

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AES Gener S.A. y Subsidiarias

**Correspondientes al periodo terminado
al 30 de junio de 2013**

El presente documento consta de las siguientes secciones:

- Informe de los Auditores Independientes.
- Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados
- Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados
- Estados de Cambio en el Patrimonio Neto Consolidados
- Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados
- Notas a los Estados Financieros Consolidados

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
AES Gener S.A.:

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de AES Gener S.A. y filiales al 30 de junio de 2013, y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración

La Administración de AES Gener S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

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

Otros asuntos, Informe sobre el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012

Con fecha 26 de febrero de 2013, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de AES Gener S.A. y filiales, en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2012 que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Oscar Gálvez R.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 7 de agosto de 2013

Índice de los estados financieros consolidados de AES Gener S.A. y Subsidiarias

Nota 1-	INFORMACIÓN GENERAL
Nota 2-	BASES DE PREPARACIÓN
Nota 3-	BASES DE CONSOLIDACIÓN
Nota 4-	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
	4.1. Asociadas 4.2. Segmentos Operativos 4.3. Transacciones en Moneda Extranjera 4.4. Propiedades, Planta y Equipos 4.5. Plusvalía 4.6. Activos Intangibles 4.7. Deterioro de Valor de los Activos no Financieros 4.8. Activos Financieros 4.9. Pasivos Financieros 4.10. Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura 4.11. Inventarios 4.12. Efectivo y Equivalentes al Efectivo 4.13. Capital Emitido 4.14. Impuestos 4.15. Beneficios a los Empleados 4.16. Provisiones 4.17. Reconocimiento de Ingresos 4.18. Arrendamientos 4.19. Dividendos 4.20. Gastos de Medio Ambiente
Nota 5-	GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
	5.1. Política de Gestión de Riesgos 5.2. Factores de Riesgo 5.3. Medición del Riesgo
Nota 6-	USO DE ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CONTABLES
Nota 7-	SEGMENTOS OPERATIVOS
	7.1 Definición de Segmentos 7.2 Descripción de los Segmentos 7.3 Activos por Segmentos 7.4 Ingresos y Costos por Segmentos
Nota 8-	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO
Nota 9-	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS
Nota 10-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS
	10.1 Instrumentos Financieros por Categoría 10.2 Valoración de Instrumentos Derivados 10.3 Calidad Crediticia de Activos Financieros

10.4 Instrumentos Derivados

- Nota 11- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS
- Nota 12- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR
- Nota 13- SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS
- 13.1 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas
 - 13.2 Personas Claves
- Nota 14- INVENTARIOS
- Nota 15- IMPUESTOS CORRIENTES
- Nota 16- INVERSIONES EN ASOCIADAS
- Nota 17- ACTIVOS INTANGIBLES – PLUSVALIA
- 17.1 Activos Intangibles
 - 17.2 Deterioro De Plusvalía y Activos Intangibles Con Vidas Indefinidas
- Nota 18- PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS
- 18.1 Propiedades, Plantas y Equipos
 - 18.2 Activos en Arriendo
 - 18.3 Deterioro del Valor de los Activos
 - 18.4 Venta de Propiedades, Plantas y Equipos
- Nota 19- IMPUESTOS DIFERIDOS
- Nota 20- OTROS PASIVOS FINANCIEROS
- 20.1 Préstamos que Devengan Intereses
- Nota 21- CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR
- Nota 22- PROVISIONES
- Nota 23- BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS
- 23.1 Valor Presente de las Obligaciones Post-empleo
 - 23.2 Gastos Reconocidos en Resultados
 - 23.3 Otras Revelaciones
- Nota 24- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS
- 24.1 Ingresos Diferidos
 - 24.2 Pasivos Acumulados
 - 24.3 Otros Pasivos

Nota 25- PATRIMONIO NETO

- 25.1 Gestión del Capital
- 25.2 Capital Suscrito y Pagado
- 25.3 Aumento de Capital
- 25.4 Política de Dividendos
- 25.5 Ganancias (Pérdidas) Acumuladas
- 25.6 Otras Participaciones en el Patrimonio
- 25.7 Otras Reservas
- 25.8 Restricciones a la Disposición de fondos de las Subsidiarias

Nota 26- INGRESOS

Nota 27- COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES

- 27.1 Gastos por Naturaleza
- 27.2 Gastos del Personal

Nota 28- OTRAS GANANCIAS / (PÉRDIDAS)

Nota 29- RESULTADO FINANCIERO

Nota 30- RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Nota 31- UTILIDAD POR ACCIÓN

Nota 32- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- 32.1 Litigios
- 32.2 Compromisos Financieros
- 32.3 Otros Compromisos
- 32.4 Obligaciones Contingentes

Nota 33- GARANTIAS

Nota 34- PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Nota 35- GASTOS DE MEDIO AMBIENTE

Nota 36- ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Nota 37- HECHOS POSTERIORES

- US\$ Dólares estadounidenses
- MUS\$ Miles de dólares estadounidenses
- \$ Pesos chilenos
- M\$ Miles de pesos chilenos
- Col\$ Pesos colombianos
- MCol\$ Miles de pesos colombianos
- Ar\$ Pesos argentinos
- U.F. Unidad de fomento

AES Gener S.A. y Subsidiarias
 Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados
 Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012
 (En miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	30 de junio 2013 "No auditado"	31 de diciembre 2012 "Auditado"
		MUS\$	MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	352.668	397.204
Otros activos financieros corrientes	9	19.483	10.108
Otros activos no financieros, corrientes	11	30.853	7.612
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, netos	12	310.758	312.627
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	13	2.451	8.754
Inventarios	14	90.750	90.703
Activos por impuestos corrientes, netos	15	47.934	28.568
Total Activos Corrientes		854.897	855.576
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	9	49.610	14.140
Otros activos no financieros no corrientes	11	41.682	17.988
Derechos por cobrar no corrientes	12	2.565	6.083
Inversiones en asociadas	16	295.919	276.153
Activos intangibles, netos	17	40.531	39.818
Plusvalía	17	7.309	7.309
Propiedades, plantas y equipos	18	4.635.653	4.599.363
Activos por impuestos diferidos, netos	19	3.436	14.976
Total Activos No Corrientes		5.076.705	4.975.830
TOTAL ACTIVOS		5.931.602	5.831.406

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

AES Gener S.A. y Subsidiarias
 Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados
 Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012
 (En miles de dólares estadounidenses)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30 de junio 2013 "No auditado"	31 de diciembre 2012 "Auditado"
		MUS\$	MUS\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	20	127.841	124.281
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	21	315.504	254.750
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	13	65.989	17.017
Otras provisiones, corrientes	22	12.867	4.588
Pasivos por impuestos, corrientes, netos	15	17.473	49.870
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	23	1.251	2.333
Otros pasivos no financieros, corrientes	24	35.243	38.459
Total Pasivos Corrientes		576.168	491.298
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	2.255.807	2.272.486
Otras cuentas por pagar no corrientes	21	49.003	35.441
Otras provisiones no corrientes	22	71.717	81.125
Pasivos por impuestos diferidos, netos	19	402.507	412.365
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	23	38.719	38.305
Otros pasivos no financieros no corrientes	24	17.184	19.365
Total Pasivos No Corrientes		2.834.937	2.859.087
TOTAL PASIVOS		3.411.105	3.350.385
PATRIMONIO			
Capital emitido		1.901.720	1.901.720
Ganancias (pérdidas) acumuladas	25	520.932	546.430
Primas de emisión		49.908	49.908
Otras participaciones en el patrimonio	25	223.321	222.859
Otras reservas	25	(199.798)	(243.250)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.496.083	2.477.667
Participaciones no controladoras		24.414	3.354
Total Patrimonio Neto		2.520.497	2.481.021
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		5.931.602	5.831.406

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

AES Gener S.A. y Subsidiarias

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados (No auditado)

Por los períodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012

(En miles de dólares estadounidenses, excepto por Ganancias (Pérdidas) por acción presentadas en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	Acumulado		Trimestre	
		30 de junio 2013	30 de junio 2012	30 de junio 2013	30 de junio 2012
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Estado de resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	26	1.182.844	1.141.518	609.731	544.541
Costo de ventas	27	(912.313)	(894.626)	(476.699)	(454.992)
Ganancia bruta		270.531	256.892	133.032	89.549
Otros ingresos, por función		3.057	712	1.065	386
Gasto de administración	27	(55.816)	(70.962)	(28.650)	(36.457)
Otros gastos, por función	27	(2.047)	(2.349)	(1.404)	(996)
Otras ganancias (pérdidas), neto	28	1.255	4.202	(533)	(697)
Ingresos financieros	29	2.749	5.187	1.364	2.629
Costos financieros	29	(58.680)	(58.633)	(30.074)	(29.422)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas (neto)	16	12.935	(1.821)	4.868	(4.387)
Diferencias de cambio	29	(23.211)	2.575	(14.020)	(9.149)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		150.773	135.803	65.648	11.456
Gasto por impuestos a las ganancias	30	(45.127)	(45.701)	(21.453)	(14.113)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		105.646	90.102	44.195	(2.657)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		105.646	90.102	44.195	(2.657)
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		106.434	90.084	44.838	(2.668)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(788)	18	(643)	11
Ganancia (pérdida)		105.646	90.102	44.195	(2.657)
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	31	0,01	0,01	0,01	(0,00)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,01	0,01	0,01	(0,00)
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,01	0,01	0,01	(0,00)
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0,01	0,01	0,01	(0,00)

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

AES Gener S.A. y Subsidiarias

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados (No auditado)

Por los períodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012

(En miles de dólares estadounidenses, excepto por Ganancias (Pérdidas) por acción presentadas en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Acumulado		Trimestre	
	30 de junio 2013	30 de junio 2012	30 de junio 2013	30 de junio 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida)	105.646	90.102	44.195	(2.657)
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	(554)	-	(554)
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	63	(29.939)	38
Otro resultado integral antes de impuesto que no se reclasificarán al resultado del período	-	(491)	(29.939)	(516)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	(41.485)	45.900	(25.712)	1.706
Ganancias (pérdidas) no realizadas por coberturas de flujos de efectivo	83.112	(16.684)	76.003	(20.876)
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	6.832	829	5.606	(107)
Otro resultado integral antes de impuesto que no se reclasificarán al resultado del período	48.459	30.045	55.897	(19.277)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	48.459	29.554	25.958	(19.793)
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período				
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	-	183	-	183
Impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período	-	183	-	183
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período				
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(16.744)	2.831	(15.251)	3.749
Impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período	(16.744)	2.831	(15.251)	3.749
Impuesto a las ganancias relacionados con otros componentes de otro resultado integral	(16.744)	3.014	(15.251)	3.932
Otro resultado integral	31.715	32.568	10.707	(15.861)
Resultado integral total	137.361	122.670	54.902	(18.518)
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	132.639	122.652	50.035	(18.529)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	4.722	18	4.867	11
Resultado integral total	137.361	122.670	54.902	(18.518)

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

AES Gener S.A. y Subsidiarias
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto Consolidados (No auditado)
Por los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012
(En miles de dólares estadounidenses)

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Primas de emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas de conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras Reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
						Reservas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total Otras reservas				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial Período Actual 01 enero 2013	1.901.720	49.908	222.859	73.380	(175.699)	(8.141)	(132.790)	(243.250)	546.430	2.477.667	3.354	2.481.021
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	106.434	106.434	(788)	105.646
Otro resultado integral	-	-	-	(41.485)	67.690	-	-	26.205	-	26.205	5.510	31.715
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	132.639	4.722	137.361
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(131.932)	(131.932)	-	(131.932)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	462	-	-	-	17.247	17.247	-	17.709	16.338	34.047
Total de cambios en patrimonio	-	-	462	(41.485)	67.690	-	17.247	43.452	(25.498)	18.416	21.060	39.476
Saldo Final Período Actual 30 de junio 2013	1.901.720	49.908	223.321	31.895	(108.009)	(8.141)	(115.543)	(199.798)	520.932	2.496.083	24.414	2.520.497

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Primas de emisión	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas de conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras Reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
						Reservas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total Otras reservas				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial Período Anterior 01 enero 2012	1.901.720	49.908	222.029	20.735	(161.995)	(3.515)	(142.878)	(287.653)	642.666	2.528.670	109	2.528.779
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	90.084	90.084	18	90.102
Otro resultado integral	-	-	-	45.900	(13.024)	(371)	63	32.568	-	32.568	-	32.568
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122.652	18	122.670
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(228.169)	(228.169)	-	(228.169)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	389	-	-	-	-	-	-	389	9	398
Total de cambios en patrimonio	-	-	389	45.900	(13.024)	(371)	63	32.568	(138.085)	(105.128)	27	(105.101)
Saldo Final Período Anterior 30 de junio 2012	1.901.720	49.908	222.418	66.635	(175.019)	(3.886)	(142.815)	(255.085)	504.581	2.423.542	136	2.423.678

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

AES Gener S.A. y Subsidiarias
 Estados de Flujo de Efectivo Directo Consolidados (No auditado)
 Por los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012
 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

ESTADO DE FLUJO DIRECTO	30 de junio 2013	30 de Junio 2012
	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases se cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.715.702	1.550.049
Otros cobros por actividades de operación	1.073	1.795
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.359.186)	(1.140.728)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(38.712)	(68.364)
Otros pagos por actividades de operación	(657)	(27.238)
Dividendos pagados	(62.214)	(93.512)
Dividendos recibidos	1.996	13.409
Intereses pagados	(54.229)	(44.344)
Intereses recibidos	2.809	3.906
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(96.762)	(80.422)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(3.924)	(5.479)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>105.896</u>	<u>109.072</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	216	76
Compras de propiedades, planta y equipo	(169.962)	(202.739)
Compras de activos intangibles	(139)	(1.573)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	176.275
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(169.885)</u>	<u>(27.961)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	33.500	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	81.500	-
Pagos de préstamos	(36.240)	(13.974)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(983)	(322)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(41.721)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>36.056</u>	<u>(14.296)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(27.933)	66.815
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(16.603)	11.737
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(44.536)</u>	<u>78.552</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>397.204</u>	<u>409.157</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>352.668</u>	<u>487.709</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

AES Gener S.A., (www.aesgener.cl) (en adelante, “la Sociedad”, “la Compañía”, “el Grupo”, “AES Gener” o “Gener”), fue constituida por escritura pública del 19 de junio de 1981, otorgada ante el Notario Público de Santiago Don Patricio Zaldívar Mackenna. Su razón social era entonces Compañía Chilena de Generación Eléctrica S.A. (Chilectra Generación S.A.). Sus estatutos fueron aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros por resolución N° 410-S del 17 de julio de 1981, publicada en el Diario Oficial N° 31.023 del 23 de julio del mismo año. La Sociedad está inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 13.107 N° 7.274 de 1981.

Gener es una sociedad anónima abierta orientada fundamentalmente a la generación de electricidad. Su rol es proveer energía eléctrica de manera eficiente, segura y sustentable, cumpliendo con los compromisos asumidos con clientes, accionistas, trabajadores, comunidades, proveedores, reguladores y demás personas y grupos con los cuales se relaciona.

La Compañía sirve al Sistema Interconectado Central, SIC, a través de cuatro centrales hidroeléctricas de pasada, una central termoeléctrica a carbón, cuatro centrales turbogas a petróleo diesel, una central de cogeneración y una turbina a gas, todas pertenecientes directamente a Gener. Además sirve al SIC mediante una central de ciclo combinado a gas natural y/o petróleo y una central a petróleo diesel pertenecientes a la subsidiaria Sociedad Eléctrica Santiago S.A.; dos centrales termoeléctricas a carbón pertenecientes a las subsidiarias Empresa Eléctrica Ventanas S.A. y Empresa Eléctrica Campiche S.A, más una central termoeléctrica a carbón perteneciente a la asociada Empresa Eléctrica Guacolda S.A.

Gener también es proveedora de energía del Sistema Interconectado del Norte Grande, SING, a través de sus subsidiarias Norgener S.A., Empresa Eléctrica Angamos S.A. y Termoandes S.A. La primera cuenta con una central termoeléctrica a carbón en la ciudad de Tocopilla; la segunda cuenta con una central termoeléctrica con dos unidades a carbón en la ciudad de Mejillones y la tercera con una central de ciclo combinado a gas natural ubicada en Salta, Argentina, conectada al SING mediante una línea de transmisión de propiedad de la subsidiaria Interandes S.A.

Atendiendo a las oportunidades que ofrece el mercado chileno, actualmente AES Gener se encuentra en fase de construcción de dos nuevas centrales a carbón, el proyecto Cochrane de 532 MW en el SING y el proyecto Guacolda V de 152 MW, de la coligada Guacolda, en el SIC. AES Gener también ha iniciado las obras preliminares del proyecto hidroeléctrico de pasada Alto Maipo de 532 MW en el SIC y espera iniciar la construcción de las obras principales de la central en el último trimestre de este año. Adicionalmente, en Colombia, la Compañía está en proceso de construir la central hidroeléctrica de pasada Tunjita de 20 MW.

Adicionalmente Gener ha recibido la aprobación de los estudios de impacto ambiental para otros proyectos en desarrollo.

Adicionalmente a su participación en el sector eléctrico chileno, Gener es productor de energía eléctrica en Argentina y Colombia, mediante las subsidiarias Termoandes S.A. y AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P. (“Chivor”) respectivamente.

El domicilio comercial de Gener se encuentra en Rosario Norte N°532, pisos 18-19 y 20, comuna de Las Condes, Santiago.

La Compañía está controlada por AES Corporation mediante su subsidiaria Inversiones Cachagua Limitada con participación accionaria de 70,67% al 30 de junio de 2013.

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio el 7 de Agosto de 2013.

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN

La Sociedad prepara sus Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los presentes estados financieros consolidados de AES Gener S.A. y subsidiarias comprenden los estados de situación financiera clasificado consolidados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los estados de resultados integrales por función por los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo preparados utilizando el método directo por los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 y sus correspondientes notas, los cuales han sido preparados y presentados de acuerdo a NIC 34 “Información financiera interina” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y considerando las respectivas regulaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”).

La preparación de los presentes estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 6 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 consolidados.

Un activo o pasivo se consideran corrientes cuando se espera realizar, vender o consumir en el transcurso del ciclo normal de la operación de la entidad, se mantenga fundamentalmente con fines de comercialización o se espera realizar dentro del período de 12 meses posteriores a la fecha del período sobre el cual se informa.

La información contenida en los presentes estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración de AES Gener S.A.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero aún no son de aplicación obligatoria, por lo tanto, serán aplicados a las fechas descritas más abajo.

Normas Revisadas y Modificadas	Fecha de aplicación obligatoria
<u>Nuevas Normativas</u>	
IFRS 9: Instrumentos financieros - Clasificación y medición	1 de enero de 2015
IFRIC 21: Gravámenes	1 de enero de 2014
<u>Modificaciones</u>	
IFRS 10: Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2014
IFRS 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2014
IAS 27: Estados Financieros Separados	1 de enero de 2014
IAS 32: Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2014
IAS 36: Deterioro Valor Activo Fijo	1 de enero de 2014
IAS 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	1 de enero de 2014

NUEVAS NORMATIVAS

NIIF 9 “Instrumentos Financieros – Clasificación y Medición”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

IFRIC 21 “Gravámenes”

IFRIC 21 es una interpretación de IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes que fue emitida en mayo de 2013. IAS 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito de que la entidad debe tener una obligación presente como resultado de un evento pasado. La interpretación aclara que este evento pasado que da origen a la obligación de pago de un gravamen es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago del gravamen. IFRIC 21 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014.

MODIFICACIONES

IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”, IAS 27 “Estados financieros separados”

Las modificaciones a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados, IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades e IAS 27 Estados Financieros Separados proceden de propuestas del Proyecto de Norma Entidades de Inversión publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión registre esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la IFRS 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en IFRS 12 e IAS 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones a IAS 32, emitidas en diciembre de 2011, están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a la compensación de saldos y así reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

IAS 36 “Deterioro del Valor de los Activos”

Las modificaciones a IAS 36, emitidas en mayo de 2013, están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación con la emisión de IFRS 13 Medición del Valor Razonable. Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente por períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014. La aplicación anticipada está permitida cuando la entidad ya ha aplicado IFRS 13.

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

Las modificaciones a IAS 39, emitidas en junio de 2013, proporcionan una excepción al requerimiento de suspender la contabilidad de coberturas en situaciones en los que los derivados extrabursátiles designados en relaciones de cobertura son directamente o indirectamente novados a una entidad de contrapartida central, como consecuencia de leyes o reglamentos, o la introducción de leyes o reglamentos. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración de la Sociedad se encuentra evaluando los efectos iniciales de la aplicación de las nuevas normativas y la modificación.

IMPACTO DE APLICACIÓN DE NUEVAS NORMAS Y LAS MODIFICACIONES

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios son consistentes con las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales de la Compañía correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, excepto por la adopción de nuevas normas e interpretaciones en vigor a partir del 1 enero de 2013.

La Compañía aplica, por primera vez, ciertas normas y modificaciones que – en principio – requieren reexpresión de los estados financieros anteriormente emitidos. Estos incluyen por ejemplo NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Negocios Conjuntos”, NIC 19 (Revisado 2011) “Beneficios a los Empleados”, NIIF 13 “Medición de Valor Razonable”, etc. En caso de la Compañía los cambios no tuvieron impactos que requerían la reexpresión de los estados financieros previamente emitidos. Varias otras nuevas normas y modificaciones se aplican por primera vez en 2013, sin embargo, no afectan estados financieros anuales de la Compañía previamente emitidos ni los presentes estados financieros intermedios. La naturaleza y el efecto de estos cambios en normas y modificaciones se describen a continuación.

NIC 1 – Presentación de partidas en otros resultados integrales – Modificación a la NIC 1

Las modificaciones de la NIC 1 introducen una agrupación de partidas presentadas en otros resultados integrales. Las partidas que podrían ser reclasificadas a resultados en futuro (por ejemplo la ganancia neta por cobertura de inversión neta, las diferencias de cambio por conversión de operaciones extranjeras, movimiento neto de cobertura de flujos de caja y la pérdida o ganancia neta por inversiones disponibles para la venta) tienen ahora ser presentadas por separado de las partidas que no serán reclasificadas (por ejemplo las ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos). La modificación afecta solamente presentación y no tuvo ningún impacto en la posición financiera o resultados de la Compañía.

NIC 1 – Clarificación de requerimiento de presentación de la información comparativa (Modificación)

La modificación a la NIC 1 aclara la diferencia entre la información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. Una entidad tiene que incluir información comparativa en las correspondientes notas a los estados financieros cuando presenta voluntariamente información comparativa más allá del período comparativo mínimo requerido.

Un estado de situación financiera adicional (conocido como el "tercer balance") debe ser presentado cuando la entidad aplica un cambio contable de forma retrospectiva, hace ajustes retroactivos o reclasifica partidas en sus estados financieros, siempre que cualquiera de esos cambios tiene un efecto significativo en el estado de situación financiera al comienzo del período precedente. La enmienda aclara que un tercer balance no tiene que ir acompañado de la información comparativa en las notas relacionadas. Esta modificación no tuvo impactos en los estados financieros de la Compañía.

NIC 32 – Efectos de impuestos derivados de distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio (Modificación)

La enmienda a la NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación” aclara que los impuestos derivados de distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio se contabilizan de acuerdo con la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”. La enmienda elimina los requisitos relacionados a impuestos a la renta existentes en la NIC 32 y requiere que las entidades aplican los requerimientos de la NIC 12 para cualquier impuesto a la renta derivado de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio. La modificación no tuvo un impacto en los estados financieros de la Compañía.

NIC 34 – Reporte Financiero intermedio e información sobre totales de activos y pasivos de segmentos operativos (Modificación)

La enmienda clarifica los requerimientos de la NIC 34 relativos a la información sobre totales de activos y pasivos de cada segmento operativo para mejorar la coherencia con los requisitos de la NIIF 8 “Segmentos Operativos”. Los totales de activos y pasivos de un segmento reportable deben ser revelados sólo cuando estos valores son proporcionados regularmente a la alta administración que toma de decisiones de operación y se ha producido un cambio sustancial en el monto revelado en los estados financieros anuales previamente emitidos para este segmento reportable de la entidad. La Compañía no presenta periódicamente dichas cantidades a la alta administración que toma las decisiones de operación y, en consecuencia, no se hicieron cambios a la información sobre segmentos presentada en la Nota 7.

NIC 19 “Beneficios a los Empleados” (Revisado en 2011) (NIC 19R)

NIC 19R incluye una serie de enmiendas a la contabilización de los planes de beneficios definidos, incluyendo: (1) que las ganancias y pérdidas actuariales ahora se reconocen en otros resultados integrales y son permanentemente excluidos de resultados; (2) que el retorno esperado de los activos del plan ya no se reconoce en resultados, en cambio, hay un requerimiento de reconocer los intereses de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos en el resultado, calculados a la tasa de descuento utilizada para medir la obligación por beneficios definidos, etc. Otras modificaciones incluyen nuevas revelaciones, tales como, las revelaciones cuantitativas de sensibilidad.

En caso de la Compañía, los cambios no tuvieron un impacto en los estados financieros anteriores ni en los presentes estados financieros intermedios dado que no hay activos en los planes de beneficios definidos de la Compañía y en los últimos años no se reconocieron ningunas ganancias ni pérdidas actuariales en resultados mientras que el efecto acumulado anterior de estas ganancias y pérdidas actuariales fue reclasificado a Ganancias (pérdidas) acumuladas de acuerdo al párrafo 122 de IAS 19R. En futuro las ganancias y pérdidas actuariales se reconocerán en otros resultados integrales.

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones” – Compensación de los Activos y Pasivos Financieros – Modificaciones a NIIF 7

La enmienda requiere que una entidad revele información sobre los derechos a los instrumentos financieros y los acuerdos anexos (por ejemplo, acuerdos colaterales) de compensación. Las revelaciones están diseñadas para proporcionar a los usuarios la información que es útil para evaluar el efecto de acuerdos de compensaciones en la posición financiera de la entidad. Las nuevas revelaciones son requeridas para todos los instrumentos financieros reconocidos que se pueden compensar de acuerdo con la NIC 32. Las revelaciones también se aplican a los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a un “master netting arrangement” o un acuerdo similar, independientemente si los instrumentos financieros son compensados de acuerdo con la NIC 32. La Compañía proporciona información adicional sobre sus acuerdos de compensación en la Nota 10.

NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 27 “Estados Financieros Separados”

NIIF 10 establece un solo modelo de control que se aplica a todas las entidades, incluyendo entidades de propósito especial. NIIF 10 reemplaza las partes previamente incluidas en IAS 27 relacionadas a la consolidación de los estados financieros consolidados y

SIC 12 “Consolidación – Entidades de propósito especial”. NIIF 10 cambia la definición de control de tal manera que un inversionista controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a retornos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de afectar a los retornos a través de su poder sobre la participada. Para cumplir con la definición de control en la NIIF 10, los tres siguientes criterios deben cumplirse: (a) un inversionista tiene poder sobre una filial, (b) el inversionista tiene una exposición, o derechos, a los retornos variables procedentes de su implicación en la participada, y (c) el inversionista tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir el importe de los retornos. IFRS 10 no tuvo impacto en la consolidación de las inversiones mantenidas por la Compañía.

NIIF 11 “Negocios Conjuntos” y NIC 28 “Inversiones and Asociadas y Negocios Conjuntos”

NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 “Participaciones en Negocios Conjuntos” y SIC-13 “Entidades Controladas Conjuntamente – Aportes No Monetarios de los Partícipes”. NIIF 11 elimina la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente (JCEs) utilizando la consolidación proporcional. En cambio, JCEs que cumplen con la definición de una empresa conjunta bajo NIIF 11 deben ser valoradas por el método de participación. La aplicación de NIIF 11 no tuvo impacto sobre tratamiento de las inversiones mantenidas por la Compañía.

NIIF 12 “Revelaciones de Participación en Otras Entidades”

NIIF 12 establece los requisitos para la información a revelar relativa a los intereses de una entidad en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas – en principio – en los estados financieros anuales por los periodos que empiezan al o después del 1 de enero de 2013. En la Nota 3 la Compañía proporcionó ciertas revelaciones relacionadas con sus subsidiarias en las cuales posee menos que 100% de la participación.

NIIF 13 “Medición de Valor Razonable”

NIIF 13 establece una única fuente de guía en las NIIF para todas las mediciones hechas a valor razonable. NIIF 13 no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable, sino que proporciona una guía sobre la forma de medir el valor razonable según las NIIF cuando se requiere o permite esa valorización. La aplicación de NIIF 13 no ha afectado materialmente las mediciones hechas a valor razonable realizadas por la Compañía.

NIIF 13 también requiere revelaciones específicas sobre los valores razonables, algunas de las cuales sustituyen a los requisitos de revelación existentes en otras normas, incluida IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”. La Compañía presenta esas revelaciones en las Notas 4.21 y 10.

Además de las modificaciones mencionadas anteriormente y las nuevas normas, la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” fue modificada con efecto para los periodos que comienzan al o después del 1 de enero de 2013. La Compañía no adopta por primera vez las NIIF y por lo tanto, esta enmienda no es relevante para la Compañía.

La Compañía no ha adoptado con anticipación cualquier otra norma, interpretación o modificación que, habiendo sido emitida todavía no es efectiva.

NOTA 3 – BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los Estados Financieros Consolidados comprenden los estados financieros de AES Gener S.A. (la “Matriz”) y sus subsidiarias al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros de las subsidiarias son preparados al y por los mismos períodos que la matriz, aplicando consistentemente las mismas políticas contables.

(a) Subsidiarias

Según la NIIF 10, subsidiarias son todas las entidades sobre las que AES Gener S.A. tiene el control. Un inversionista controla una participada, cuando el inversionista (1) tiene el poder sobre la participada, (2) está expuesto, o tiene derecho, a retornos variables procedentes de su implicación en la participada, y (3) tiene la capacidad de afectar a los retornos mediante su poder sobre la participada. Se considera que un inversionista tiene poder sobre una participada, cuando el inversionista tiene derechos existentes que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, eso es, las actividades que afectan de manera significativa retornos de la participada. En el caso de la Compañía, en general, el poder sobre sus filiales se deriva de la posesión de la mayoría de los derechos de voto otorgados por instrumentos de capital de las subsidiarias.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, tiene el poder sobre la sociedad participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- (a) el número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de los derechos de voto;
- (b) los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- (c) derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- (d) cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Sociedad reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente. La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado de resultados desde la fecha en que la Sociedad obtiene el control hasta la fecha en que la Sociedad deja de controlar la subsidiaria.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos y pasivos identificables adquiridos y las contingencias identificables asumidas en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladora. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de AES Gener S.A. en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

A continuación se presenta el detalle de las subsidiarias incluidas en la consolidación:

R.U.T.	NOMBRE SOCIEDAD	PAIS DE ORIGEN	MONEDA FUNCIONAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
				30 de junio 2013			31 de diciembre 2012
				DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	TOTAL
96.678.770-8	NORGENER S.A.	CHILE	US\$	99,9999	0,0000	99,9999	99,9999
96.717.620-6	SOCIEDAD ELECTRICA SANTIAGO S.A.	CHILE	US\$	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
96.814.370-0	EMPRESA ELECTRICA VENTANAS S.A.	CHILE	US\$	0,0001	99,9999	100,0000	100,0000
Extranjera	AES CHIVOR & CIA S.C.A. E.S.P.	COLOMBIA	COL\$	0,0000	99,9800	99,9800	99,9800
Extranjera	GENER BLUE WATER (1)	ISLAS CAIMAN	US\$	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
76.803.700-0	INVERSIONES NUEVA VENTANAS S.A.	CHILE	US\$	0,0001	99,9999	100,0000	100,0000
78.759.060-8	INVERSIONES TERMOENERGIA DE CHILE LTDA.	CHILE	US\$	0,0000	99,9900	99,9900	99,9900
Extranjera	GENER ARGENTINA S.A.	ARGENTINA	US\$	92,0400	7,9600	100,0000	100,0000
Extranjera	TERMOANDES S.A.	ARGENTINA	US\$	8,8200	91,1800	100,0000	100,0000
Extranjera	INTERANDES S.A.	ARGENTINA	US\$	13,0100	86,9900	100,0000	100,0000
96.761.150-6	GENERGIA S.A.	CHILE	US\$	0,0000	99,9999	99,9999	99,9999
Extranjera	GENERGIA POWER LTD. (ISLAS CAIMAN) (1)	ISLAS CAIMAN	US\$	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
76.004.976-K	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS S.A.	CHILE	US\$	0,0001	99,9999	100,0000	100,0000
76.008.306-2	EMPRESA ELECTRICA CAMPICHE S.A.	CHILE	US\$	0,0001	99,9999	100,0000	100,0000
Extranjera	ENERGEN S.A.	ARGENTINA	US\$	94,0000	6,0000	100,0000	100,0000
Extranjera	AES CHIVOR S.A.	COLOMBIA	COL\$	47,5000	50,6200	98,1200	98,1200
76.085.254-6	EMPRESA ELECTRICA COCHRANE S.p.A. (2)	CHILE	US\$	0,0000	60,0000	60,0000	60,0000
76.170.761-2	ALTO MAIPO S.p.A. (3)	CHILE	US\$	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

(1) Según consta en Resolución escrita de los accionistas de la subsidiaria Energy Trade And Finance Corporation, celebrada con fecha 21 de Junio de 2012, se acuerda reducir el capital social de la entidad, mediante la recompra de 21.389.746 acciones a su accionista AES Gener S.A., la cual se materializó a través de la transferencia por parte de la entidad de todas las acciones que posee en sus subsidiarias Genergía Power Ltd. y Gener Blue Water Limited, de las cuales es el único accionista. Como consecuencia del traspaso de las subsidiarias, AES Gener S.A. queda como titular de 14.873.107 acciones de Genergía Power Ltd. y 1 acción de Gener Blue Water Limited.

(2) El 29 de noviembre del 2012, la subsidiaria Inversiones Nueva Ventanas S.A. vendió el 40% de participación en la subsidiaria Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A a Diamond Pacific Investment Limitda (DPI). Sin embargo, al 30 de junio de 2013 el nuevo accionista de Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A., sólo ha suscrito y pagado 45.860.665 acciones de un total de 148.378.912 acciones pagadas, por lo que a esa fecha le corresponde un porcentaje de participación de 30,91% y a Inversiones Nueva Ventanas S.A. un 69,09% (ya que posee 102.518.247 acciones pagadas). Por lo tanto, hasta que el nuevo accionista de Empresa Eléctrica Cochrane no suscriba y pague las acciones restantes, no se verá reflejado el porcentaje definitivo de participación en los estados financieros y notas asociadas.

De acuerdo a los recientes hechos y circunstancias antes indicados, la administración realizó una nueva evaluación de la consolidación de Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A. de acuerdo a la definición de control establecida en NIIF 10 y determinó a la fecha de los presentes estados financieros, que el control sobre la entidad no sufrió modificaciones con esta transacción.

(3) En julio 2013, la subsidiaria Norgener S.A. vendió el 40% de su participación sobre Alto Maipo SpA a Antofagasta Minerals S.A., teniendo el nuevo accionista la opción de aumentar su participación hasta en un 49%. Basado en el análisis de esta transacción, la Compañía seguirá consolidando Alto Maipo SpA. Este cambio no está reflejado en los estados financieros al 30 de junio de 2013, dado que se trata de una transacción ejecutada con posterioridad a la fecha de los presentes estados financieros.

Para los efectos de los presentes estados financieros consolidados se eliminaron las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

(b) Transacciones con Participaciones no Controladoras

Las participaciones no controladoras representan la porción de utilidades o pérdidas y activos netos de subsidiarias que no son 100% de la propiedad del Grupo. Las participaciones no controladoras son presentadas separadamente en el estado de resultados, pero contenido en el patrimonio en el estado de situación financiera consolidado, separado del patrimonio de la matriz AES Gener S.A. aplica la política de considerar las transacciones con inversionistas no controladores como transacciones con terceros externos al Grupo. La enajenación o compra de participaciones no controladoras, que no resulte en un cambio de control, conlleva una transacción patrimonial sin reconocer ganancias y/o pérdidas en el estado de resultados. Cualquier diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la subsidiaria se reconoce como aporte o distribución patrimonial.

NOTA 4 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

4.1 Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que AES Gener S.A. ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión de AES Gener S.A. en asociadas incluye la plusvalía identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias (neto de impuesto) posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de otros resultados integrales). En la medida que la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta por cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación del Grupo en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se ajusta la información financiera de las asociadas.

4.2 Segmentos Operativos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a la Administración que toma las decisiones de AES Gener S.A., la cual es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos. La Administración identifica sus segmentos operativos según los mercados en los cuales participa, es decir, en los mercados SIC y SING en Chile, Sistema Argentino de Interconexión (SADI) en Argentina y Sistema Interconectado Nacional (SIN) en Colombia respectivamente, para los que se toman las decisiones estratégicas.

Las transacciones intercompañía se eliminan entre segmentos a nivel consolidado. Los gastos financieros no se separan por segmentos operativos producto de que el Grupo administra deudas a nivel consolidado.

Esta información financiera por segmentos operativos se detalla en Nota 7.

4.3 Transacciones en Moneda Extranjera

(a) Moneda de Presentación y Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados de AES Gener S.A. se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad y todas sus subsidiarias, con excepción de su subsidiaria colombiana, Chivor, cuya moneda funcional es el peso Colombiano.

(b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo.

Las partidas no monetarias en moneda distinta a la moneda funcional valorizadas a costo histórico, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de cada transacción inicial. Las partidas no monetarias en moneda distinta a la moneda funcional valorizadas a su valor razonable, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente a la fecha de determinación del valor razonable.

(c) Bases de Conversión

Los activos y pasivos en moneda distinta a la moneda funcional y aquellos denominados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre por US\$1, respectivamente:

	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Pesos Chilenos (\$)	507,16	479,96	501,84
Pesos Argentinos (Ar\$)	5,388	4,918	4,527
Pesos Colombianos (Col\$)	1.922,77	1.767,00	1.783,76
Euro	0,7685	0,7565	0,7902
Unidad de Fomento (UF)	0,02219	0,02101	0,02218

La Unidad de Fomento (UF) es una unidad monetaria denominada en pesos chilenos que está indexada a la inflación. La tasa de UF se establece a diario y con antelación, sobre la base de la variación del Índice de Precios al Consumidor del mes anterior.

(d) Bases de Conversión de Subsidiarias con distintas Monedas Funcionales

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio a la fecha de cierre.
- (ii) Los ajustes a la plusvalía y la distribución del precio pagado que surge en la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten a tipo de cambio de cierre del ejercicio.
- (iii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio mensuales promedios (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos de cambio existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten usando el tipo de cambio en la fecha de las transacciones).

Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto, en el rubro “Otras Reservas”. En la medida que se vende la inversión, esas diferencias de cambio se reconocen en el estado de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

4.4 Propiedades, Planta y Equipos

Los terrenos del Grupo AES Gener se reconocen a su costo menos pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

Las plantas, edificios, equipos, sistemas de transmisión mantenidos para el uso en la generación eléctrica y otros ítems de propiedades, planta y equipos, se reconocen a su costo histórico menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

El costo de un activo incluye su precio de adquisición, todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan la obligación para la Compañía, al adquirir el elemento o como consecuencia de utilizar el activo durante un determinado período.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando cumplen con los criterios de reconocimiento según NIC 16 “Propiedades, Plantas y Equipos”, es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. Cualesquiera otras reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período en el que se incurre.

Las obras en ejecución incluyen, entre otros conceptos, los siguientes gastos capitalizados únicamente durante el período de construcción:

- (i) Gastos financieros relativos a la financiación externa que sean directamente atribuibles a las construcciones, tanto si es de carácter específica como genérica. En relación con la financiación genérica, los gastos financieros activados se obtienen aplicando el costo promedio ponderado de financiación de largo plazo a la inversión promedio acumulada susceptible de activación no financiada específicamente.
- (ii) Gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativa atribuibles a la construcción.

Las obras en curso se traspasan al activo fijo una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal, considerando el costo menos el valor residual sobre sus vidas útiles económicas estimadas. Las vidas útiles estimadas correspondientes a las principales clases de activos más relevantes se exponen en Nota 18.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan periódicamente y ajustan si fuera necesario, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con las expectativas de uso de los activos.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante reconocimiento de pérdidas por deterioro (Nota 4.7).

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados como “Otras ganancias (pérdidas) netas”.

Las bajas de activo fijo corresponden al valor libro bruto menos la depreciación acumulada al momento del registro.

4.5 Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria / asociada adquirida en la fecha de adquisición. La plusvalía relacionada con adquisiciones de subsidiarias se incluye en activos intangibles. La plusvalía se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

La plusvalía se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) con el propósito de probar si existe deterioro de las UGEs. Cuando el importe recuperable de una UGE es inferior a su valor libro, se debe reconocer una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la plusvalía, no se pueden revertir en períodos futuros (ver Nota 4.7).

4.6 Activos Intangibles

(a) Programas Informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, usando el método lineal. (Ver Nota 17).

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos. Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

(b) Servidumbres

Los derechos de servidumbre se presentan a costo histórico. El período de explotación de dichos derechos no tiene límite por lo que son considerados activos con una vida útil indefinida, y en consecuencia no estarán sujetos a amortización. Sin embargo, la determinación de vida útil como indefinida es objeto de revisión en cada período para evaluar si esa consideración sigue siendo aplicable. Estos activos se someten a pruebas de deterioro de valor anualmente. La excepción a la norma de vida útil indefinida aplica sólo para aquellos casos en donde existe un contrato subyacente que limita la vida útil de la servidumbre (ver Nota 17).

(c) Derechos de Agua

Los derechos de agua se presentan a costo histórico. El período de explotación de dichos derechos no tiene límite por lo que son considerados activos con una vida útil indefinida y en consecuencia no estarán afectos a amortización. Sin embargo, la determinación de la vida útil como indefinida es objeto de revisión en cada período para evaluar si esa consideración sigue siendo aplicable. Estos activos se someten a pruebas de deterioro de valor anualmente.

4.7 Deterioro de Valor de los Activos no Financieros

Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Si existiera algún indicio de deterioro del valor del activo, el importe recuperable se estimará para el activo individualmente considerado. Si no fuera posible estimar el importe recuperable del activo individual o el activo tiene una vida útil indefinida, la entidad determinará el nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (las unidades generadoras de efectivo) y se estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo al que pertenece el activo. A partir del cambio ocurrido en el año 2013, en la fuente de ingresos de las líneas de transmisión que anteriormente conectaban los mercados SING y SADI, las unidades generadoras de efectivo fueron modificadas.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo o unidad generadora de efectivo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. La estimación del valor en uso se basa en las proyecciones de flujos de efectivo y descontado a su valor presente usando una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado y los riesgos asociados con el activo o unidad generadora de efectivo. La mejor determinación del valor razonable menos costos de venta incluye los precios de transacciones realizadas. Si las transacciones no pueden ser identificadas en el mercado, se usará un modelo de valuación.

Los activos no financieros, distintos de la plusvalía, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de cierre por si se hubieran producido eventos que justifiquen reversiones de la pérdida. La reversión de una pérdida por deterioro no excederá al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización y depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en períodos anteriores.

La prueba de deterioro de plusvalía y activos intangibles con vidas útiles indefinidas se realiza al 1 de octubre de cada año.

4.8 Activos Financieros

Clasificación y Presentación

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

(a) Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los activos financieros son clasificados a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultado cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultado. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Las ganancias y pérdidas de activos mantenidos para negociar se reconocen en resultados y los intereses asociados se reconocen por separado en ingresos financieros. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas.

(b) Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto aquellos con vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de cierre que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el estado de situación financiera.

(c) Activos Financieros Mantenidos hasta su Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración del Grupo tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría a categoría de activos financieros disponible para la venta.

(d) Activos Financieros Disponibles para la Venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de cierre.

Valorizaciones en Momento de Reconocimiento Inicial y Enajenación

Valorización Inicial

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no clasificados 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. La política contable utilizada para determinar el valor razonable se encuentra en Nota 4.21.

Valorización Posterior

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar y los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en el estado de resultados dentro de “Otras ganancias / (pérdidas) netas” en el período en que surgen. Los ingresos por dividendos derivados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de resultados dentro de “Otras ganancias / (pérdidas) netas” cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el pago. Los intereses asociados con un instrumento financiero se reconocen por separado en resultados en “Ingresos financieros”

Las variaciones en el valor razonable de títulos de deuda denominados en monedas extranjeras y clasificadas como disponibles para la venta se analizan separando las diferencias surgidas en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión de títulos monetarios se reconocen en el estado de resultados; las diferencias de conversión de títulos no monetarios se reconocen en “Otras reservas”. Las variaciones en el valor razonable de los títulos monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en Otras reservas.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se enajenan o sufren una pérdida por deterioro, los ajustes acumulados al valor razonable reconocidos en “Otras reservas” se reversan y se incluyen en el estado de resultados.

Los intereses de instrumentos disponibles para la venta calculados utilizando el método de tasa de interés efectiva se reconocen en el estado de resultados en la línea de “Ingresos financieros”. Los dividendos de instrumentos disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados como “Otras ganancias / (pérdidas) netas” cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el pago.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor razonable empleando las siguientes técnicas de valoración:

- (i) el uso de transacciones libres recientes entre las partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales,
- (ii) el análisis de flujos de efectivo descontados,
- (iii) los modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de los inputs del mercado y confiando lo menos posible en los supuestos específicos de la entidad.

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

Deterioro

El Grupo evalúa en la fecha de cada cierre si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de instrumentos clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los instrumentos por debajo de su costo. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocida en las pérdidas o ganancias se elimina de Otras reservas y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del estado de resultados.

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 efectiva menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor.

Se establece una provisión de incobrables de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. 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 por 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 efectiva. 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 de “Costo de ventas”. Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como abono en “costo de ventas”.

4.9 Pasivos Financieros

AES Gener clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, acreedores comerciales, préstamos que devengan intereses o derivados designados como instrumentos de coberturas efectivas (ver Nota 4.10). La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación es cancelada, liquidada o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestador bajo términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente son sustancialmente modificados, tal intercambio o modificación es tratada como baja contable del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los respectivos montos en libros es reconocida en el estado de resultados.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable y en el caso de préstamos, incluyen costos directamente atribuibles a la transacción. La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación tal como se explica a continuación.

Cuando el Grupo tiene el derecho de compensar obligaciones con derechos financieros, no se presentarán neto según NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación* párrafo 42, dado que la Compañía tiene la intención de pagar y cobrar en forma independiente dichas partidas. Las revelaciones de NIIF 7: *Instrumentos Financieros: Información a Revelar* también aplicará a los instrumentos financieros reconocidos, cuyos contratos de derivados estén sujetos a un acuerdo de compensación exigible o acuerdo similar, independientemente de la presentación neto o bruto bajo NIC 32. Ver nota 10.2(e).

(a) Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los pasivos financieros son clasificados a la categoría de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias y pérdidas de pasivos mantenidos para negociar se reconocen en resultados. Esta categoría incluye los instrumentos derivados no designados para la contabilidad de cobertura.

(b) Acreedores Comerciales

Los saldos por pagar a proveedores son valorados posteriormente en su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Los acreedores comerciales con vencimiento de acuerdo con los términos comerciales generalmente aceptados, no se descuentan.

(c) Préstamos que Devengan Intereses

Los préstamos se valorizan por su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier prima o descuento de la adquisición e incluye costos de transacciones que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

4.10 Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura

El Grupo usa instrumentos financieros derivados tales como contratos swaps de tasa de interés, swaps de moneda y forwards de moneda para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y tipo de cambio. 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 del cambio en el valor razonable 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. El Grupo designa determinados derivados como:

- (a) coberturas del valor razonable;
- (b) coberturas de flujo de caja;

El Grupo 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. El Grupo 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.

(a) Cobertura del Valor Razonable

Los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

El Grupo no ha utilizado coberturas de valor razonable en los períodos presentados.

(b) Cobertura de Flujos de Caja

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en Otras Reservas. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados dentro de “Costos financieros” o “Diferencias de cambio”, según su naturaleza.

Los importes acumulados en Otras reservas se llevan al estado de resultados en los períodos en que la partida cubierta afecta al resultado. En el caso de las coberturas de tasas de interés, esto significa que los importes reconocidos en el patrimonio se reclasifican a resultados en “Costos financieros” a medida que se devengan los intereses de las deudas asociadas. En el caso de las coberturas de tasa de interés y moneda (cross currency swap), los importes reconocidos en Otras reservas se reclasifican a resultados en “Costos financieros” a medida que se devengan los intereses y a “Diferencias de cambio” producto de la valorización de las deudas a tipos de cambio de cierre.

Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende o cuando no cumple los requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en “Otras reservas” hasta ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista es reconocida finalmente en el estado de resultados. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se lleva inmediatamente al estado de resultados dentro de “Costo financiero” o “Diferencias de cambio”, según su naturaleza.

(c) Derivados que no son Registrados como Contabilidad de Cobertura

Determinados derivados no se registran bajo la modalidad de contabilidad de cobertura y se reconocen como valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado registrado de esta manera se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

(d) Derivados Implícitos

La Compañía evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros y no financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté clasificado como un activo o un pasivo a valor razonable con cambios en resultados. En caso de no estar estrechamente relacionados, los derivados implícitos estarán separados del contrato principal y registrado a su valor razonable con las variaciones de este valor reconocidos inmediatamente en el estado de resultado

4.11 Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre su costo o valor neto realizable. El costo se determina por el método precio medio ponderado (PMP). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

4.12 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 y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en “Otros pasivos financieros corrientes”.

Efectivo restringido está incluido en el estado de posición financiera en “Efectivo y equivalentes al efectivo” excepto cuando la naturaleza de la restricción es tal que deja de ser líquido o fácilmente convertible a efectivo. En este caso el efectivo restringido con restricciones menores a 12 meses será reconocido en “Otros activos financieros corrientes” y sobre 12 meses será registrado en “Otros activos financieros no corrientes”. La clasificación de efectivo y equivalente de efectivo no difiere de lo considerado en el estado de flujo de efectivo.

4.13 Capital Emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase, sin valor nominal y un voto por acción.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los fondos obtenidos a través de una emisión de nuevas acciones.

4.14 Impuestos

Impuestos a las Ganancias

La Compañía y sus subsidiarias determinan su impuesto a la renta corriente sobre la base de la renta líquida imponible determinada de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en cada período. Las tasas de impuestos y leyes fiscales utilizadas en el cálculo del impuesto a las ganancias corresponden a aquellas publicadas a la fecha de presentación de los Estados Financieros en los países donde opera y genera ingresos imponibles el Grupo.

El resultado por impuesto a las ganancias del período se determina como la suma del impuesto corriente de la Compañía y sus respectivas subsidiarias, y resulta de la aplicación del gravamen sobre la base imponible del período, la cual considera los ingresos imponibles y gastos deducibles tributariamente, más la variación de activos y pasivos por impuesto diferido y créditos tributarios.

Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”.

Las diferencias entre los valores contables de activos y pasivos y sus bases tributarias generan (con posible excepción de inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos según lo indicado más adelante) los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. Un pasivo por impuesto diferido es reconocido por todas las diferencias temporarias tributables relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas, o con participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando se cumplen ambas condiciones siguientes:

- (a) la matriz, inversionista o participante de un negocio conjunto pueda controlar la oportunidad del reverso de la diferencia temporaria y
- (b) es probable que la diferencia temporaria no se revierta en el futuro previsible.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por todas las diferencias temporarias deducibles que se originan de inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, sólo en la medida que sea probable que:

- (c) las diferencias temporarias se reviertan en un futuro previsible; y
- (d) se disponga de renta líquida imponible contra la cual puedan utilizarse las diferencias temporarias.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultado o en patrimonio, 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 efectiva la utilización de créditos tributarios.

Las sociedades del Grupo que presentan pérdidas tributarias reconocen un activo por impuesto diferido cuando el uso de las mencionadas pérdidas es probable, para lo cual se considera la generación de ganancias tributarias futuras y la fecha de expiración de las pérdidas tributarias. Tanto en Chile como en Colombia las pérdidas tributarias no tienen plazo de expiración, en tanto que en Argentina expiran al quinto año.

Las subsidiarias argentinas determinan el impuesto a la ganancia mínima presunta aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables al cierre de cada período. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias. La obligación fiscal en cada período corresponde al monto mayor al comparar el impuesto a la ganancia mínima presunta con el impuesto a las ganancias. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un período fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes.

4.15 Beneficios a los Empleados

(a) Beneficios a los Empleados – Corto Plazo

La Compañía registra los beneficios de corto plazo a empleados, tales como sueldo, vacaciones, bonos y otros, sobre base devengada y contempla aquellos beneficios emanados como obligación de los convenios colectivos de trabajo como práctica habitual de la Compañía.

(b) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

La Compañía ha reconocido el total de los pasivos relacionados a los planes de pensiones voluntarios para empleados retirados (los empleados activos no son acreedores de este beneficio al momento de su retiro) y otros beneficios post-retiro, tal como está estipulado en los acuerdos colectivos existentes en empresas chilenas del Grupo. Los beneficios de pensión incluyen el pago de una pensión complementaria adicional a la prevista por el sistema de seguridad social chileno, el cual es pagado de por vida a los empleados retirados. Adicionalmente, estos beneficios incluyen servicios de salud y subsidios de electricidad. Asimismo, la subsidiaria colombiana Chivor posee un plan de pensiones limitado a cierto grupo del personal que consiste en una pensión complementaria para aquellas personas no cubiertas por las disposiciones de la Ley N°100 de 1993.

Las obligaciones por planes de beneficios post-empleo han sido registradas al valor de la obligación del beneficio proyectado determinado aplicando cálculo actuarial y utilizando el método del costo de la unidad de crédito proyectado (*Projected Unit Credit Method*). Los supuestos actuariales considerados en el cálculo incluyen la probabilidad de tales pagos o beneficios basada en la mortalidad (en el caso de empleados retirados) de empleados, futuros costos y niveles de beneficios y tasa de descuento. En Chile la tasa de descuento es basada en referencia al rendimiento de los bonos soberanos en Unidad de Fomento del Banco Central de Chile y el promedio de inflación proyectada a largo plazo, mientras que en Colombia la tasa se determina en base al rendimiento de los bonos soberanos a largo plazo emitidos por el Gobierno Colombiano. El uso de las tasas de bonos soberanos se realiza considerando que en ambos países no existen mercados suficientemente activos de bonos corporativos de alta calidad crediticia. En el caso de aquellos ex empleados en Chile, quienes sólo tienen derecho a beneficios médicos y subsidios de electricidad, los beneficios son reconocidos en base a una estimación de la proporción de los beneficios ganados a la fecha del balance. Las

obligaciones por beneficios médicos y subsidios de electricidad han sido determinadas considerando la tendencia en costos médicos futuros y en electricidad fija para el bono entregado a los empleados retirados y activos después del retiro.

Las pérdidas y ganancias actuariales incluyen los ajustes por experiencia y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales. Al 1 de enero de 2013, la compañía adoptó las modificaciones de NIC 19R, las cuales, entre otros cambios, eliminaron el “método corredor” para el tratamiento de las pérdidas y ganancias actuariales. Actualmente las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas en otros resultados integrales.

(c) Compensaciones Basadas en Acciones

AES Corporation, accionista mayoritario de AES Gener S.A., otorga a ciertos empleados de sus subsidiarias compensaciones basadas en acciones, el cual consiste de una combinación de opciones y acciones restringidas. Los derechos sobre estos planes generalmente se devengan en plazos de tres años.

El valor razonable de los servicios de los empleados recibidos a cambio de la concesión de la opción se reconoce como un gasto y un correspondiente incremento o aporte en el patrimonio neto de la Compañía. El costo es medido a la fecha de otorgamiento basado en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio o pasivos emitidos y es reconocido como gasto en base a un método lineal sobre el período de devengo, neto de una estimación por opciones no ejercitadas (ver Nota 34).

Actualmente, la Compañía utiliza el modelo de Black-Scholes para estimar el valor razonable de las opciones de acciones otorgadas a los empleados.

(d) Indemnizaciones por Años de Servicios

La obligación por indemnizaciones por años de servicio pactada con el personal en virtud de los convenios suscritos, es provisionada al valor actual de la obligación total sobre la base del método de costo proyectado del beneficio, considerando para estos efectos una tasa de descuento basada en el rendimiento de los bonos soberanos en Unidad de Fomento del Banco Central de Chile y el promedio de inflación proyectada a largo plazo.

Los supuestos actuariales considerados en el cálculo incluyen la probabilidad de tales pagos de beneficios basada en la mortalidad (en el caso de empleados retirados) y en rotación de empleados, futuros costos y niveles de beneficios y tasa de descuento. La tasa de descuento está determinada en la misma forma que para los beneficios post-empleo, como está detallado en Nota 4.15 (b) Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos.

4.16 Provisiones

Las provisiones para restauración medioambiental, restauración de sitios y retiro de activos, costos de restructuración y litigios se reconocen cuando:

- (a) el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- (b) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y
- (c) el importe se ha estimado en forma fiable.

No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones del mercado actual, del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

4.17 Reconocimiento de Ingresos

El Grupo reconoce los ingresos cuando:

- (a) el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad;
- (b) es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir hacia el Grupo, y
- (c) se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo, tal como se describe a continuación.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. El Grupo basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del Grupo. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo.

(a) Ingresos por Venta de Productos y Servicios

Los ingresos por ventas de energía y potencia se contabilizan de acuerdo a las entregas físicas de energía y potencia, a los precios establecidos en los respectivos contratos o a los precios prevalecientes en el mercado eléctrico de acuerdo con las regulaciones vigentes. Estos incluyen ingresos de energía y potencia suministrada y no facturada, hasta la fecha de cierre, valorados a los precios definidos en los contratos o en las regulaciones respectivas para cada período. Estos valores se contabilizan en el rubro “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar” en los activos corrientes.

Adicionalmente, la Compañía reconoce ingresos por ventas de existencias, tales como carbón al momento de la transferencia de los riesgos y beneficios relacionados a sus clientes. Asimismo, reconoce ingresos por servicios de ingeniería, asesorías y otros en la medida que se preste el servicio aplicando el método del grado de avance.

(b) Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen en forma devengada usando el método de tasa de interés efectiva.

(c) Ingresos por Dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho del accionista a recibir el pago, posterior a la aprobación en la junta de accionistas de la empresa que distribuirá el dividendo.

(d) Ingresos Diferidos

La Compañía tiene formando parte de sus pasivos corrientes y no corrientes, cobros por servicios pagados en forma anticipada, generados por el uso de instalaciones y contratos de suministro de energía y potencia. El efecto en resultado de estos pagos, está siendo reconocido dentro de los ingresos ordinarios durante el plazo de vigencia de los respectivos contratos.

4.18 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en el fondo económico del acuerdo, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específico o el acuerdo implica un derecho de uso del activo. Los arrendamientos financieros en los que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios a la propiedad se clasifican como financieros. Ejemplos de indicadores de un leasing financiero son los siguientes:

- el arrendamiento transfiere la propiedad del activo al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento;
- el arrendatario tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea suficientemente inferior al valor razonable, en el momento en que la opción sea ejercitable, de modo que, al inicio del arrendamiento, se prevea con razonable certeza que tal opción será ejercida;
- el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo (esta circunstancia opera incluso en caso de que la propiedad no vaya a ser transferida al final de la operación);
- al inicio del arrendamiento, el valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente a la totalidad del valor razonable del activo objeto de la operación; y
- los activos arrendados son de una naturaleza tan especializada que sólo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

Los contratos que no cumplen con los indicadores de un leasing financiero se clasifican como operativos.

(a) Grupo es el Arrendatario – Arrendamiento Financiero

El Grupo arrienda determinadas propiedades, plantas y equipos. Cuando el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los activos arrendados, los acuerdos se clasifican como arrendamientos financieros. Los activos sujetos a arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable de la propiedad arrendada y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la obligación. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en otras cuentas a pagar no corriente. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período. Los ítems de propiedades, planta y equipo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se deprecian durante el menor período entre sus vidas útiles o la duración de los contratos respectivos.

(b) Grupo es el Arrendatario – Arrendamiento Operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

(c) Grupo es el Arrendador – Arrendamiento Financiero

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, se presenta en una cuenta financiera por cobrar a valor igual al de la inversión neta en el arrendamiento. El valor de la inversión neta es el monto descontado usando la tasa implícita de los pagos mínimos del arrendamiento y el valor residual no garantizado del activo.

Los ingresos por arrendamiento se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el método de la inversión neta, que refleja un tipo de rendimiento periódico constante.

(d) Grupo es el Arrendador – Arrendamiento Operativo

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro de Propiedades, plantas y equipos en el estado de situación financiera.

Los ingresos derivados de arrendamientos operativos se reconocen en el estado de resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

4.19 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo y su correspondiente disminución en el patrimonio neto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el período en que los dividendos son aprobados por la Junta de Accionistas de la Sociedad.

La Compañía provisiona al cierre de cada ejercicio el 30% del resultado del mismo menos dividendos distribuidos en forma provisoria de acuerdo a la Ley N°18.046 como dividendo mínimo, dado que dicha ley obliga distribución de al menos el 30% del resultado financiero del ejercicio, a menos que la Junta de Accionistas disponga por unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto lo contrario.

La utilidad líquida es igual a la Ganancia (Pérdida) atribuible a la controladora.

4.20 Gastos de Medio Ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren. Las inversiones en obras de infraestructura destinadas a cumplir requerimientos medioambientales son activadas siguiendo los criterios contables generales para Propiedades, plantas y equipos, de acuerdo a lo establecido en las NIIF.

4.21 Valor Razonable

La definición de valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida). La definición de valor razonable enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Al medir el valor razonable, la administración utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presentes, incluyendo supuestos sobre el riesgo y otros elementos. En consecuencia, la intención de la Compañía de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable.

La medición del valor razonable requiere que una entidad determine lo siguiente:

- El activo o pasivo concreto objeto de la medición;
- Para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente
- El mercado principal o más ventajoso en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y
- Las técnicas de valoración apropiadas a utilizar al medir el valor razonable. Las técnicas de valoración utilizadas deberían maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables. Los datos de entrada deben ser congruentes con los datos de entrada que un participante de mercado utilizaría al fijar el precio del activo o pasivo.

Una medición a valor razonable supone que un pasivo financiero o no financiero o un instrumento de patrimonio propio de la Compañía (por ejemplo participaciones en el patrimonio emitidas como contraprestación en una combinación de negocios) se transfiere a un participante de mercado en la fecha de la medición. La transferencia de un pasivo o un instrumento de patrimonio propio de la Compañía supone que:

- Un pasivo permanecería en circulación y se requeriría al participante de mercado receptor de la transferencia satisfacer la obligación. El pasivo no se liquidaría con la contraparte o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.
- Un instrumento de patrimonio propio de una entidad permanecería en circulación y el participante de mercado receptor de la transferencia cargaría con los derechos y responsabilidades asociados con el instrumento. El instrumento no se cancelaría o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.

La jerarquía del valor razonable clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel de 3). Si el valor razonable utiliza algunos datos no observables, se clasifican en Nivel 2 mientras la cantidad de datos de entrada no observables no sean significativos. Las transferencias entre niveles de jerarquía se reconocen en la fecha del suceso o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

NOTA 5 – GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.1 Política de Gestión de Riesgos

La estrategia de Gestión de Riesgos está orientada a resguardar la estabilidad y sustentabilidad del Grupo Gener en relación a todos aquellos componentes de incertidumbre financiera relevantes, tanto en circunstancias normales como excepcionales. La gestión de riesgo de la Compañía está alineada con las directrices generales definidas por su accionista controlador AES Corporation.

Eventos de “riesgo financiero” se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de incertidumbre financiera, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados. Es por ello que la Administración ha evaluado como estratégico, gestionar con responsabilidad y efectividad, todos aquellos componentes de incertidumbre financiera identificados y evaluados relevantes a las operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Entre los aspectos de relevancia se encuentran:

- Proveer de transparencia, estableciendo tolerancias de riesgo y determinando guías que permitan desarrollar estrategias que mitiguen una exposición significativa al riesgo relevante.
- Proveer una disciplina y proceso formal para evaluar los riesgos y ejecutar aspectos comerciales de nuestros negocios.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Vicepresidencia de Finanzas y la Vicepresidencia Comercial, la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

5.2 Factores de Riesgo

(a) Riesgos de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros varíe debido a un cambio en los precios de mercado. Entre los riesgos de precio de mercado se consideran tres tipos: Riesgo de tipo de cambio, Riesgo de tasa de interés y Riesgo de precio de combustible.

(i) Riesgo de Tipo de Cambio

Con excepción de las operaciones en Colombia, la moneda funcional de la Compañía es el dólar estadounidense, dado que los ingresos, costos e inversiones en equipos son principalmente determinados en base del dólar estadounidense. Asimismo, en Chile la Compañía está autorizada para declarar y pagar sus impuestos en dólares estadounidenses. El riesgo de tipo de cambio está asociado a ingresos, costos, inversiones y deuda denominada en moneda distinta al dólar estadounidense. Los principales conceptos determinados en pesos chilenos corresponden a las cuentas por cobrar por venta de electricidad y créditos impositivos mayoritariamente relacionados con créditos de IVA. En el ejercicio terminado al 30 de junio de 2013, Gener mantenía varios contratos de cobertura (forwards) con bancos con el propósito de disminuir el riesgo de tipo de cambio asociado con las ventas de energía, ya que si bien la mayoría de los contratos de suministro de energía de la empresa tienen tarifas denominadas en dólares, su pago se realiza en pesos chilenos utilizando un tipo de cambio fijo por un período de tiempo. Al cierre de junio de 2013, el impacto de una variación de 10% en la tasa de cambio del peso chileno con respecto al dólar estadounidense podría generar un impacto negativo de aproximadamente MUS\$2.104 en los resultados de Gener. En el período terminado el 30 de junio de 2013, aproximadamente 86,0% de los ingresos ordinarios y el 90,6% de los costos de venta de la Compañía estaban denominados en dólares estadounidenses, mientras que en el período terminado al 30 de junio de 2012 aproximadamente el 85,7% de los ingresos ordinarios y el 91,0% de los costos de venta estaban denominados en dólares estadounidenses.

En relación a Colombia, cabe señalar que la moneda funcional de Chivor es el peso colombiano dado que la mayor parte de los ingresos, particularmente las ventas por contrato, y los costos operacionales de la subsidiaria están principalmente ligados al peso colombiano. En el período terminado el 30 de junio de 2013, las ventas en pesos colombianos representaron 10,3% de los ingresos consolidados mientras que durante el mismo período del año 2012 representaron 10,5%. Adicionalmente, los dividendos de Chivor están determinados en pesos colombianos, aunque se utilizan mecanismos de cobertura financiera para fijar los montos en dólares estadounidenses.

Por su parte, en Argentina los precios spot en el mercado argentino se fijan en pesos argentinos. Los ingresos por estas ventas representaron 3,7% de los ingresos consolidados al 30 de junio de 2013, en tanto que al cierre de junio de 2012 representaron 3,8%. Se estima que, al 30 de junio de 2013, una variación del 10% en el peso argentino con respecto al dólar estadounidense podría generar un impacto negativo del MUS\$5.730 en los resultados de Gener.

A nivel consolidado, las inversiones en plantas nuevas y equipos de mantención son principalmente fijadas en dólares estadounidenses. Las inversiones de corto plazo asociadas al manejo de caja son efectuadas mayoritariamente en dólares estadounidenses. Al 30 de junio de 2013, 63,6% de las inversiones y saldos en cuenta corriente están denominados en dólares estadounidenses, 14,8% en pesos argentinos, 11,0% en pesos chilenos y 10,6% en pesos colombianos. Los saldos en caja en pesos argentinos están sujetos a las restricciones cambiarias y volatilidad del tipo de cambio propios del mercado argentino. Al cierre de junio de 2012, 60,2% de las inversiones y saldos estaban denominadas en dólares estadounidenses, 27,0% en pesos chilenos, 8,2% en pesos argentinos y 4,6% en pesos colombianos.

Respecto de préstamos bancarios y obligaciones en bonos denominados en moneda distinta al dólar estadounidense, Gener ha tomado coberturas en forma de swaps de moneda para reducir el riesgo de tipo de cambio. Para los bonos denominados en UF emitidos en 2007 por aproximadamente MUS\$219.527, Gener contrató swaps de tipo de cambio con la misma vigencia de la deuda. Al cierre de junio de 2013, el 97,2% de la deuda de Gener y sus subsidiarias está denominada en dólares estadounidenses, incluyendo los bonos mencionados previamente y los swaps asociados. La siguiente tabla muestra la composición de la deuda por moneda en base al capital adeudado, al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	30 de junio	31 de diciembre
	2013	2012
Moneda	%	%
US\$	97,2	97,5
UF	1,9	2,1
Col\$	0,9	0,4

(ii) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambio en tasas de interés de mercado se relaciona principalmente con obligaciones financieras a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés manteniendo un portafolio equilibrado de deuda a tasa fija y variable. Para mitigar el riesgo de tasa de interés con obligaciones a largo plazo, Gener ha tomado coberturas en forma de swaps de tasa de interés. Actualmente, existen swaps de tasa de interés para una parte importante de la deuda asociada a las subsidiarias Eléctrica Ventanas, Eléctrica Angamos y Eléctrica Cochrane. Cabe señalar que un incremento del 10% en las tasas de interés variables no generaría un efecto significativo en resultados, dado que el 87,5% de la deuda corporativa está a tasa fija. La siguiente tabla muestra la composición de la deuda por tipo de tasa al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	30 de junio	31 de diciembre
	2013	2012
Tasa	%	%
Tasa Fija	87,5	89,8
Tasa Variable	12,5	10,2

(iii) Riesgo de Precio de Combustible

El Grupo se ve afectado por la volatilidad de ciertos combustibles. Los combustibles utilizados por la Compañía, principalmente carbón, diesel y gas natural licuado (GNL), son “commodities” con precios internacionales fijados por factores de mercado ajenos a la Compañía. En el caso de diesel y GNL, se compran sobre la base del precio internacional del petróleo, a través de acuerdos bilaterales con proveedores locales. Cabe señalar que en Argentina la filial TermoAndes compra gas natural a precio fijo bajo un contrato de mediano plazo. El riesgo de precio de combustible está asociado a las fluctuaciones en estos precios.

El precio de combustibles es un factor clave para el despacho de las centrales y los precios spot tanto en Chile como en Colombia. La variación del precio de los combustibles tales como el carbón, diesel y gas natural pueden hacer variar la composición de costos de la Compañía a través de las variaciones en el costo marginal. Dado que Gener es una empresa con una mezcla de generación principalmente térmica, el costo de combustible representa una parte importante de los costos de venta.

Actualmente, la mayoría de los contratos de venta de energía eléctrica de Gener incluyen mecanismos de indexación que ajustan el precio en base a aumentos o disminuciones en el precio de carbón, según los índices y calendarios de ajuste particulares de cada contrato. Adicionalmente, la Compañía ha estructurado una estrategia de compra de carbón, manteniendo una parte a precio fijo y otra a precio variable, de manera de alinear sus costos de generación con los ingresos asociados a ventas de energía contratada.

Actualmente, las compras de diesel y GNL no tienen una cobertura asociada. Dado que en la actualidad la energía contratada de Gener se encuentra equilibrada con su generación eficiente, se espera que las unidades de respaldo que utilizan diesel o GNL operen sólo en condiciones de estrechez tales como condiciones hidrológicas secas en el caso del SIC, vendiendo su energía en el

mercado spot. Bajo estas condiciones, y considerando que la central de respaldo Nueva Renca de la subsidiaria Eléctrica Santiago utilizó principalmente GNL para su generación durante este período, se estima que un alza del 10% en los costos del combustible diesel durante el período finalizado al 30 de junio de 2013, habría significado una variación negativa de aproximadamente MUS\$6.874 en el margen bruto de la Compañía, mientras que una disminución del 10% habría significado una variación positiva de aproximadamente igual magnitud. Cabe señalar que la central Nueva Renca puede utilizar alternativamente diesel o GNL y adquiere volúmenes definidos de suministro de GNL bajo contratos de corto plazo cuando su precio es más competitivo que el diesel.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito tiene relación con la calidad crediticia de las contrapartes con que Gener y sus subsidiarias establecen relaciones. Estos riesgos se ven reflejados fundamentalmente en los deudores por venta y en los activos financieros, incluyendo depósitos con bancos y otras instituciones financieras y otros instrumentos financieros.

Con respecto a los deudores por venta, los clientes de Gener en Chile son principalmente compañías distribuidoras y clientes industriales de elevada solvencia y sobre 90% de ellas o sus controladoras cuenta con clasificaciones de riesgo local y/o internacional de grado de inversión. Las ventas del Grupo Gener en el mercado spot se realizan obligatoriamente a los distintos integrantes deficitarios del CDEC según el despacho económico realizado por esta entidad. Cabe señalar que un generador miembro del SIC fue declarado en quiebra durante el mes de septiembre de 2011, producto de las pérdidas financieras causadas por las condiciones hidrológicas secas registradas en el sistema. Gener y Eléctrica Santiago presentaron en este proceso de quiebra escritos de verificación de crédito por los montos adeudados a cada Compañía por un total de MUS\$70 y MUS\$2.937, respectivamente, más el interés legal convencional, de lo cual se recibió, durante el año 2012, un total de MUS\$1.169. Se estima que no se recibirán pagos adicionales por este concepto y se han registrado las respectivas provisiones por incobrabilidad.

En Colombia, Chivor realiza evaluaciones de riesgo de sus contrapartes basado en una evaluación crediticia interna, que en ciertos casos podría incluir garantías. Durante el año 2010, también en condiciones de sequía, Chivor sufrió problemas de cobranza con un comercializador de energía y eventualmente registró una pérdida de MUS\$1.300 asociado al monto impago. En este caso, el comercializador fue expulsado de la Bolsa y Chivor presentó acciones para intentar recuperar el monto adeudado.

Por su parte, en Argentina, se estima que TermoAndes no presenta mayores riesgos crediticios dado que sus principales contrapartes comerciales son CAMMESA (Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.) y clientes no regulados denominados “Grandes Usuarios del Mercado Eléctrico Mayorista”, cuyos contratos operan bajo la normativa de Energía Plus. Cabe señalar que, el 26 de marzo de 2013 se emitió la Resolución 95-2013, que modifica el actual marco regulatorio eléctrico y que aplicará a las generadoras con algunas excepciones. De acuerdo a esta regulación, se define un nuevo sistema de remuneración basado en compensar los costos fijos, costos variables no combustibles y un margen adicional. Según la Nota 2053, enviada en marzo 2013 por la Secretaría de Energía de la Nación, se interpreta que las unidades de TermoAndes no se encuentran afectadas por la resolución. Por lo tanto, la Compañía no espera que esta modificación tenga un impacto sobre las operaciones de TermoAndes.

En cuanto a las inversiones financieras que realiza Gener y sus subsidiarias, tales como fondos mutuos y depósitos a plazos, incluyendo derivados, se ejecutan con entidades financieras locales y extranjeras con clasificación de riesgo nacional y/o internacional mayor o igual a “A” en escala de Standard & Poors y Fitch y “A2” en escala Moody’s. Asimismo, los derivados ejecutados para la deuda financiera, se efectúan con entidades internacionales de primer nivel. Existen políticas de caja, inversiones y tesorería, las cuales guían el manejo de caja de la Compañía y minimizan el riesgo de crédito.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la Compañía es mantener un equilibrio entre la continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos bancarios, bonos públicos, inversiones de corto plazo, líneas de crédito comprometidas y no comprometidas.

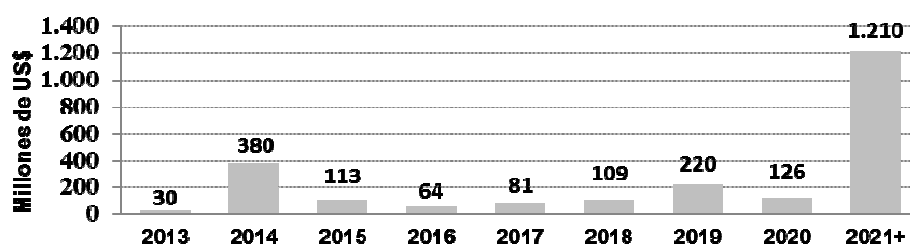
Al 30 de junio de 2013, Gener contaba con un saldo en fondos disponibles líquidos de MUS\$360.963, que incluye efectivo y equivalentes al efectivo de MUS\$352.668 y depósitos a plazo y fondos mutuos de liquidez inmediata en dólares estadounidenses por un total de MUS\$8.295, registrados en otros activos financieros corrientes. En tanto, al cierre de diciembre de 2012, el saldo en

fondos disponibles líquidos fue de MUS\$405.504, incluyendo efectivo y equivalentes al efectivo de MUS\$397.204 y depósitos a plazo y fondos mutuos de liquidez inmediata de MUS\$8.300. Cabe señalar que el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo incluye efectivo, depósitos a plazo con vencimiento original inferior a tres meses, valores negociables, fondos mutuos correspondientes a inversiones en dólares estadounidenses de bajo riesgo y con disponibilidad inmediata, derechos con pactos con retroventa y derechos fiduciarios.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2013, Gener cuenta con líneas de crédito comprometidas y no utilizadas por aproximadamente MUS\$270.360 además de líneas de crédito no comprometidas y no utilizadas por aproximadamente MUS\$224.902.

En relación al pago de deuda, Gener no tiene vencimientos importantes durante 2013. Cabe señalar que el vencimiento del año 2014 se redujo significativamente desde MUS\$628.344 al 30 de junio de 2011 a MUS\$379.567 al 31 de diciembre de 2011 mediante el proceso de refinanciamiento realizado en 2011. El gráfico y tabla a continuación, muestra el calendario de vencimientos, basado en el capital adeudado, en millones de dólares estadounidenses:

Tabla amortización de deuda



**Tabla de vencimientos
al 30 de junio de 2013**

		Vencimiento (en millones de US\$)				
	Tasa interés promedio	2013	2014	2015	2016	2017 +
Tasa Fija						
(UF con swap a US\$)	5,50%	-	-	47,0	-	-
(UF con swap a US\$)	7,34%	-	-	-	-	172,3
(US\$)	7,50%	-	147,1	-	-	-
(US\$)	5,25%	-	-	-	-	401,7
(US\$)	8,00%	-	-	-	-	102,2
(UF)	7,50%	0,5	1,1	1,1	1,2	40,6
(US\$)	9,75%	-	170,0	-	-	-
(US\$)	6,95%	3,0	3,0	-	-	-
Tasa Variable						
(US\$)	Libor + Spread	11,2	25,5	25,9	30,4	251,3
(US\$)	Libor + Spread	15,5	33,0	39,1	31,3	676,1
(US\$)	Libor + Spread	-	-	-	-	81,5
(Col\$)	IPC + Spread	-	-	-	0,7	20,0
Total		30,2	379,6	113,1	63,6	1.745,7

NOTA 6 – USO DE ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CONTABLES

La Administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en estimaciones o supuestos podrían tener un impacto mayor en los estados financieros. A continuación se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la Administración:

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de las obligaciones post empleo con los empleados, incluyendo tasa de descuento. (Ver Nota 23)
- Las vidas útiles y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles. (Ver Nota 17 y 18)
- Los supuestos utilizados para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo riesgo de crédito. (Ver Nota 10)
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes. (Ver Nota 22)
- Los desembolsos futuros por obligaciones de desmantelamiento y retiro de activos, incluyendo tasa de descuento. (Ver Nota 22)
- Determinación de existencia de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados. (Ver Nota 18)
- La asignación de intangibles y plusvalía a Unidades de Generadoras de Efectivo (UGE) y la del valor recuperable en la determinación de pérdidas por deterioro. (Ver Nota 17)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que nueva información o nuevos acontecimientos que tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros, de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores”.

NOTA 7 – SEGMENTOS OPERATIVOS

7.1 Definición de Segmentos

La Compañía define y gestiona sus actividades en función a ciertos segmentos de negocios que reúnen cualidades particulares e individuales desde el punto de vista económico, regulatorio, comercial u operativo.

Un segmento es un componente del Grupo:

- que está involucrado en actividades de negocios desde el cual genera ingresos e incurre en costos;
- cuyos resultados operativos son regularmente monitoreados por la Administración, con el fin de tomar decisiones, asignar recursos y evaluar el desempeño, y
- sobre el cual cierta información financiera está disponible.

La Administración monitorea separadamente los resultados operativos de sus segmentos operativos para la toma de decisiones relacionadas con asignación de recursos y evaluación de desempeño. El desempeño del segmento es evaluado basado en ciertos indicadores operativos, tales como margen bruto (diferencia entre ingresos ordinarios y costos de ventas) y EBITDA Ajustado (este último se define como el margen bruto antes de gastos de depreciación, deduciendo los gastos de administración y otros gastos varios de operación y finalmente adicionando ciertos ingresos de explotación que no forman parte del margen bruto). Resultados financieros e impuestos a la renta son analizados y administrados en forma consolidada y, por lo tanto, no están asignados a los segmentos operativos.

Los resultados y saldos de activos en segmentos se miden de acuerdo a las mismas políticas contables aplicadas a los estados financieros. Se eliminan las transacciones y resultados no realizados entre segmentos.

Los pasivos financieros de AES Gener están centralizados y controlados a nivel corporativo y no se presentan por segmentos reportables.

7.2 Descripción de los Segmentos

La Compañía segmenta sus actividades de negocios en función a los mercados interconectados de energía en los cuales opera, los cuales son:

- Sistema Interconectado Central (“SIC”).
- Sistema Interconectado Norte Grande (“SING”).
- Sistema Argentino de Interconexión (“SADI”).
- Sistema Interconectado Nacional (“SIN”), referente a las operaciones en Colombia.

En períodos anteriores, la administración monitoreaba el sistema SING junto con el sistema en Argentina SADI. Producto a la introducción de la nueva fuente de ingresos de las líneas de transmisión entre los mercados SING y SADI, la administración comenzó a evaluar los resultados operativos de estos dos mercados por separado. Las líneas de transmisión físicamente conectan el SING y SADI, con una porción en Chile y la otra en Argentina. Para efectos de segmentos operativos, se hizo una asignación de la línea entre los dos mercados en base de la ubicación física de la línea en cada país. Los otros segmentos no sufrieron modificaciones. De acuerdo a los requerimientos de NIIF 8, este cambio de segmentación se aplicó para los períodos comparativos.

Los segmentos mencionados se refieren a áreas geográficas.

En todos los segmentos, la principal actividad de la Compañía consiste en generación de energía eléctrica.

7.3 Activos por Segmentos

Los activos por segmento se detallan en el siguiente cuadro:

ACTIVOS POR SEGMENTOS	30 de junio 2013						31 de diciembre 2012					
	Mercado SIC	Mercado SING	Mercado SIN	Mercado SADI	Eliminaciones Interco	Total	Mercado SIC	Mercado SING	Mercado SIN	Mercado SADI	Eliminaciones Interco.	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	150.638	101.074	40.434	60.522	-	352.668	95.981	96.966	146.232	58.025	-	397.204
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, neto (1)	265.832	398.853	64.457	52.775	(466.143)	315.774	288.563	340.602	186.476	43.408	(531.585)	327.464
Propiedades, Planta y Equipo, Neto (2)	2.034.560	1.688.700	670.855	243.388	(1.850)	4.635.653	2.014.399	1.618.725	725.800	242.289	(1.850)	4.599.363
Inversión en Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	295.919	-	-	-	-	295.919	276.153	-	-	-	-	276.153

(1) Los Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar, neto, incluyen la porción corriente y no corriente y además el rubro "Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corriente".

(2) Ver Nota 18 Propiedades, Plantas y Equipos.

7.4 Ingresos y Costos por Segmentos

Los Ingresos y costos por Segmentos se detallan en el siguiente cuadro:

INFORMACION DE RESULTADOS POR SEGMENTOS	30 de junio 2013						Acumulado 30 de junio 2012					
	Mercado SIC	Mercado SING	Mercado SIN	Mercado SADI	Eliminaciones Interco.	Total	Mercado SIC	Mercado SING	Mercado SIN	Mercado SADI	Eliminaciones Interco.	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos Ordinarios, Total	732.125	262.286	246.092	94.139	(151.798)	1.182.844	727.736	260.501	180.971	84.763	(112.453)	1.141.518
(-) Costo de Ventas	632.269	214.040	146.361	71.441	(151.798)	912.313	643.518	215.927	72.212	65.422	(112.453)	884.626
Margen bruto	99.856	48.246	99.731	22.698	-	270.531	84.218	44.574	108.759	19.341	-	256.892
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	216.070	158.357	77.181	16.850	(317.685)	150.773	115.443	45.628	92.705	11.540	(129.513)	135.803
Ganancia (pérdida)	209.601	153.891	50.838	9.001	(317.685)	105.646	113.481	41.175	61.439	3.520	(129.513)	90.102
EBITDA AJUSTADO	117.286	76.088	100.107	36.962	-	330.443	80.483	70.874	106.704	34.010	-	292.071
Resultado en Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	12.935	-	-	-	-	12.935	(1.821)	-	-	-	-	(1.821)
Depreciación y Amortización del período	49.875	35.311	8.320	19.137	-	112.643	42.983	34.564	9.855	18.940	-	106.342
Inversiones de Capital	73.387	104.990	11.565	20.878	-	210.820	108.117	22.860	11.879	-	-	142.856

INFORMACION DE RESULTADOS POR SEGMENTOS	Trimestre						Trimestre					
	30 de junio 2013						30 de junio 2012					
	Mercado SIC MUS\$	Mercado SING MUS\$	Mercado SIN MUS\$	Mercado SADI MUS\$	Eliminaciones Interc. MUS\$	Total MUS\$	Mercado SIC MUS\$	Mercado SING MUS\$	Mercado SIN MUS\$	Mercado SADI MUS\$	Eliminaciones Interc. MUS\$	Total MUS\$
Ingresos Ordinarios, Total	377,474	127,007	127,586	47,572	(69,908)	609,731	341,278	134,765	83,867	43,294	(58,663)	544,541
(-) Costo de Ventas	319,854	111,191	80,051	35,511	(69,908)	476,699	327,372	120,854	30,292	35,137	(58,663)	454,992
Margen bruto	57,620	15,816	47,535	12,061	-	133,032	13,906	13,911	53,575	8,157	-	89,549
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	131,857	96,437	37,491	8,242	(208,379)	65,648	(6,357)	15,173	42,669	3,192	(43,221)	11,456
Ganancia (pérdida)	127,114	95,980	25,253	4,227	(208,379)	44,195	(2,721)	14,930	28,568	(213)	(43,221)	(2,657)
EBITDA AJUSTADO	68,733	28,380	47,930	18,532	-	163,575	13,403	27,024	50,524	15,532	-	106,483
Resultado en Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	4,868	-	-	-	-	4,868	(4,387)	-	-	-	-	(4,387)
Depreciación y Amortización del período	27,036	17,737	4,113	9,603	-	58,489	21,760	16,913	4,724	9,879	-	53,276
Inversiones de Capital	29,631	86,287	7,693	20,594	-	144,205	50,029	17,623	9,785	(2,366)	-	75,071

El siguiente cuadro detalla las partidas consideradas a efectos del cálculo de EBITDA

	Acumulado		Trimestre	
	30 de junio 2013	30 de junio 2012	30 de junio 2013	30 de junio 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cálculo de EBITDA Ajustado				
Ingresos de actividades ordinarias	1.182.844	1.141.518	609.731	544.541
Costo de ventas	(912.313)	(884.626)	(476.699)	(454.992)
Margen Bruto	270.531	256.892	133.032	89.549
Depreciación y amortización	112.643	106.342	58.489	53.276
EBITDA Operacional	383.174	363.234	191.521	142.825
Prov. Desmantelamiento (ARO)	2.075	1.436	1.043	725
Otros Ingresos de la Operación	3.057	712	1.065	386
Otros gastos por función	(2.047)	(2.349)	(1.404)	(996)
Gastos Administración y ventas	(55.816)	(70.962)	(28.650)	(36.457)
			-	
TOTAL EBITDA Ajustado	330.443	292.071	163.575	106.483

NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
Clases de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	MUS\$	MUS\$
Efectivo en caja	84	4.486
Saldos en bancos	150.346	198.682
Depósitos a corto plazo	147.983	184.552
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	54.255	9.484
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	352.668	397.204

Los depósitos a corto plazo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan intereses de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo.

El concepto de “Otros efectivo y equivalentes al efectivo” incluyen los fondos mutuos correspondientes a inversiones en dólares estadounidenses de bajo riesgo y que permiten disponibilidad inmediata sin restricciones, registrados a valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros y pactos con compromiso de retrocompra, los cuales corresponden a inversiones de corto plazo en bancos y corredoras de bolsa, respaldadas en instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile y bancos privados de calidad crediticia de primer nivel.

Los saldos de Efectivo y equivalentes al efectivo incluidos en el estado de situación financiera, no difieren del presentado en el Estado de Flujos de Efectivo.

La composición del rubro por tipos de monedas al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
Efectivo y Equivalentes al Efectivo por moneda	MUS\$	MUS\$
\$	39.761	34.916
Ar\$	53.426	51.968
Col\$	38.186	13.011
US\$	221.295	297.309
Total de Efectivo y Equivalente al Efectivo	352.668	397.204

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, incluido en Efectivo y Equivalentes al Efectivo se mantiene saldos en cuentas bancarias que cuentan con restricciones, sin embargo, están utilizados por parte de la Compañía para efectos operacionales y capital de trabajo, según el siguiente detalle:

Compañía	Clase de efectivo	30 de junio	31 de diciembre
		2013	2012
		MUS\$	MUS\$
Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Otro efectivo con restricciones	62.068	85.571
Empresa Eléctrica Ventanas S.A.	Otro efectivo con restricciones	10.925	16.868
Empresa Eléctrica Cochrane S.P.A.	Otro efectivo con restricciones	38.988	-
Termoandes S.A.	Otro efectivo con restricciones	58.877	-
	Total	170.858	102.439

El monto relacionado con Empresa Eléctrica Angamos S.A. está restringido por requerimiento del contrato de financiamiento con varias instituciones bancarias, lideradas por Royal Bank of Scotland (anteriormente ABN Amro) y BNP Paribas (incluyendo la porción asumida por Fortis).

Los depósitos de reserva obligatorios relacionados con actividades operacionales de Empresa Eléctrica Ventanas S.A. son requeridos por el contrato de financiamiento con varias instituciones bancarias, lideradas por BNP Paribas (anteriormente Fortis) y Credit Agricole (anteriormente Calyon Bank).

El monto relacionado con Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A está restringido por requerimiento del contrato de financiamiento con varias instituciones bancarias, lideradas por Mizuho Corporate Bank, Ltd., Sumitomo Mitsui Banking Corporation, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd y HSBC Bank USA, National Association.

En Argentina, país en donde opera nuestra subsidiaria Termoandes, se mantiene vigente un régimen de control cambiario que regula el acceso a divisas, lo que origina ciertas restricciones en el acceso a dólares.

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de los otros activos financieros es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	30 de junio	31 de diciembre	30 de junio	31 de diciembre
	2013	2012	2013	2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros activos financieros				
Depósitos a plazo (1)	8.295	8.300	-	-
Contratos Forward (2)	4.118	-	-	-
Activos de cobertura (2)	5.657	-	41.794	6.295
Inversión en Gasoducto Gasandes S.A. (3)	-	-	4.417	4.417
Inversión en Gasoducto Gasandes (Argentina) (3)	-	-	2.200	2.200
Inversión CDEC SIC Ltda.	-	-	137	137
Inversión CDEC SING Ltda.	-	-	557	557
Inversiones restringidas	-	-	505	534
Otros activos financieros	1.413	1.808	-	-
Total	19.483	10.108	49.610	14.140

- (1) Las inversiones en depósitos a plazo fueron clasificadas en este rubro, dado que tienen un vencimiento mayor a tres meses y menor a doce meses. Sus valores se aproximan a sus valores razonables, dada la naturaleza de corto plazo para sus vencimientos.

Las inversiones en depósitos a plazos incluyen inversiones de Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P., las cuales se encuentran restringidas, dado que garantizan la deuda en bono que posee la Compañía. Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los saldos de estas inversiones ascienden a MUS\$8.287 y MUS\$8.300, respectivamente.

- (2) Los activos de cobertura se encuentran registrados a su valor razonable (mayor detalle ver Nota 10.4 Instrumentos Derivados).
- (3) Las inversiones en Gasoducto Gasandes S.A. (Argentina) y Gasoducto Gasandes S.A., corresponden a un 13% de la participación accionaria que AES Gener S.A. tiene en ambas sociedades (mayor detalle ver Nota 10.1 “Instrumentos financieros por categoría” y Nota 28 “Otras Ganancias (Pérdidas)”).

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Instrumentos Financieros por Categoría

La clasificación de activos financieros a las categorías descritas en la Nota 4.8 se detalla a continuación:

	Efectivo y equivalentes al efectivo	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable con cambios en resultado	Derivados de cobertura	Disponibles para la venta	Total
30 de junio 2013	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	352.668	-	-	-	-	352.668
Otros activos financieros corrientes	-	-	4.118	5.657	9.708	19.483
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	258.780	-	-	-	258.780
Otros activos financieros no corrientes	-	505	-	41.794	7.311	49.610
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	2.451	-	-	-	2.451
Total	352.668	261.736	4.118	47.451	17.019	682.992

	Efectivo y equivalentes al efectivo	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable con cambios en resultado	Derivados de cobertura	Disponibles para la venta	Total
31 de diciembre 2012	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	397.204	-	-	-	-	397.204
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	10.108	10.108
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	266.063	-	-	-	266.063
Otros activos financieros no corrientes	-	534	-	6.295	7.311	14.140
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	8.754	-	-	-	8.754
Total	397.204	275.351	-	6.295	17.419	696.269

El valor razonable de los activos financieros tales como Efectivo y Equivalentes al Efectivo y porción corriente de las Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo para sus vencimientos.

Los instrumentos registrados en otros activos financieros corrientes y no corrientes clasificados como activos financieros a valor razonable con cambio en resultado y derivados de cobertura (que incluyen derivados de cobertura y no designados como de cobertura) se presentan a su valor razonable en el Estado de Situación Financiera. En Nota 10.2 Valoración de Instrumentos Derivados, se explica la metodología utilizada para el cálculo de sus valores razonables.

Los instrumentos financieros clasificados como Activos Financieros Disponibles para la Venta, registrados en los rubros Otros Activos Financieros corrientes y no corrientes, corresponden a fondos de inversión, los cuales se registran a valor razonable (valor cuota de los fondos) y depósitos a plazo, que dada su naturaleza de corto plazo para sus vencimientos, sus valores contables se aproximan al valor razonable. Adicionalmente, se presenta en esa categoría las inversiones en el CDEC y Gasoducto Gasandes, las cuales se presentan a valor costo debido a que no se posee información suficiente para determinar su valor de mercado (ver Nota 9 "Otros Activos Financieros").

El valor contable de los deudores comerciales y cuentas por cobrar porción corriente se aproxima a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo para sus vencimientos.

La clasificación de pasivos financieros a las categorías descritas en la Nota 4.9 se detalla a continuación:

	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado MUS\$	Derivados de cobertura MUS\$	Otros pasivos financieros MUS\$	Total MUS\$
30 de junio 2013				
Otros pasivos financieros corrientes	-	39.080	88.761	127.841
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	332.363	332.363
Otros pasivos financieros no corrientes	-	47.431	2.208.376	2.255.807
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	65.989	65.989
Total	-	86.511	2.695.489	2.782.000

	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado MUS\$	Derivados de cobertura MUS\$	Otros pasivos financieros MUS\$	Total MUS\$
31 de diciembre 2012				
Otros pasivos financieros corrientes	1.476	31.366	91.439	124.281
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	262.987	262.987
Otros pasivos financieros no corrientes	-	85.042	2.187.444	2.272.486
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	17.017	17.017
Total	1.476	116.408	2.558.887	2.676.771

El valor contable de la porción corriente de las cuentas por pagar a entidades relacionadas y acreedores comerciales se aproxima a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo para sus vencimientos.

Los instrumentos registrados en Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes, clasificados como Pasivos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultado (derivados no designados como de cobertura) y derivados de cobertura se presentan a su valor razonable en el Estado de Situación Financiera. En Nota 10.2 Valoración de Instrumentos Derivados se explica la metodología utilizada para el cálculo de sus valores razonables.

Los instrumentos financieros registrados en Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes, que corresponden a Préstamos que Devengan Intereses, presentan diferencias entre su valor libro y valor razonable debido principalmente a las fluctuaciones de tipo de cambio (dólar estadounidense y unidad de fomento), y tasas de interés de mercado. La metodología de cálculo corresponde al valor presente de los flujos futuros de la deuda descontados utilizando una curva de rendimiento. Para efectos del cálculo del valor presente, se utilizan supuestos tales como moneda de la deuda, calificación crediticia del instrumento, calificación crediticia de la Compañía o del Grupo. Los supuestos utilizados al 30 de junio 2013 y 31 de diciembre 2012 clasifican en el Nivel 2 de la Jerarquía del Valor Razonable de acuerdo a lo definido en Nota 10.2 (d). El siguiente cuadro presenta el valor libro y valor razonable de los préstamos que devengan intereses:

	30 de junio 2013		31 de diciembre 2012	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
Préstamos que devengan intereses	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos que devengan intereses	2.297.137	2.475.000	2.281.614	2.471.599

10.2 Valoración de Instrumentos Derivados

La Compañía utiliza el sistema de Reval Hedge Rx para el cálculo del valor razonable de los swaps de tasa de interés y de moneda. Para el cálculo de los derivados implícitos y swaps de tasa y moneda de AES Gener S.A., la Compañía ha desarrollado modelos internos de valoración.

Los principales supuestos utilizados en los modelos de valoración de instrumentos derivados son los siguientes:

- Supuestos de mercado como precios spot y otras proyecciones de precios, riesgo de crédito (propio y contraparte) y tasas.
- Tasas de descuento como tasas libres de riesgo, spread soberanos y de contraparte (basados en perfiles de riesgo e información disponible en el mercado).
- Adicionalmente, se incorporan al modelo variables tales como: volatilidades, correlaciones, fórmulas de regresión y spread de mercado utilizando información observable del mercado y a través de técnicas comúnmente utilizadas por los participantes del mercado.

Metodología de Valoración de Instrumentos Derivados

(a) Swaps de Tasa de Interés

El modelo de valoración de swaps de tasa de interés proyecta las tasas de interés forwards basados en tasas spots para cada fecha intermedia y final de liquidación del instrumento, y luego descuenta los flujos utilizando la tasa LIBOR cero cupón. Los supuestos utilizados en el modelo consideran: precios y tasas observables en el mercado; tasas libres de riesgo; riesgo país y/o contraparte; riesgo crediticio propio, entre otros.

(b) Swaps de moneda y tasa de interés (Cross currency swaps)

El modelo de valoración de swap de moneda y tasa descuenta los flujos de caja del instrumento utilizando una tasa de interés representativa, y luego convierte tales flujos a dólares estadounidenses a tipo de cambio spot. Los supuestos considerados en el modelo son transacciones históricas, precios y tasas observables en el mercado, tasas libres de riesgo, riesgo país y/o contraparte y riesgo crediticio propio.

(c) Forward de moneda

Se utilizan los precios forward de mercado observable y luego se descuentan los flujos de acuerdo a una tasa de interés representativa para calcular el valor razonable de los forward de tipo de cambio.

(d) Jerarquía del Valor Razonable de Instrumentos Financieros.

Los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable en el estado de posición financiera, se clasifican según las siguientes jerarquías:

Nivel 1: Precio cotizado en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

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

Nivel 3: Supuestos para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado.

En el siguiente cuadro se presenta la jerarquía de activos y pasivos financieros reconocidos a valor razonable:

30 de junio 2013	Nota	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Total
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultados				4.118
Forward de Moneda	10.4 (a.3)	-	4.118	
Derivados de cobertura				47.451
Cross Currency Swap	10.4 (a.2)	-	4.808	
Swap de Tasa de Interés	10.4 (a.1)		36.986	
Forward de Moneda	10.4 (a.3)	-	5.657	
Disponibles para la venta				505
Fondos Mutuos		505	-	
Total Activos		505	47.451	47.956
Pasivos				
Derivados de cobertura				86.511
Cross Currency Swap	10.4 (a.2)	-	8.043	
Swap de Tasa de Interés	10.4 (a.1)	-	65.912	
Forward de Moneda	10.4 (a.3)	-	12.556	
Total Pasivos		-	86.511	86.511

31 de diciembre 2012	Nota	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Total
Activos				
Derivados de cobertura				6.295
Cross Currency Swap	10.4 (a.2)	-	6.295	
Disponibles para la venta				534
Fondos Mutuos		534	-	
Total Activos		534	6.295	6.829
Pasivos				
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados				1.476
Forward de Moneda		-	1.476	
Derivados de cobertura				116.408
Cross Currency Swap	10.4 (a.2)	-	6.457	
Swap de Tasa de Interés	10.4 (a.1)	-	108.098	
Forward de Moneda	10.4 (a.3)	-	1.853	
Total Pasivos		-	117.884	117.884

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, no existen instrumentos financieros valorizados a valor razonable en base recurrente utilizando significativamente supuestos que no están basados en información observable en el mercado (nivel 3).

Asimismo, durante el período finalizado al 30 de junio de 2013 no se registraron movimientos entre el Nivel 1 y Nivel 2 de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable.

(e) Acuerdos de Compensación Global

La siguiente tabla muestra los instrumentos derivados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 que son sujetos a acuerdos de compensación global ("Master Netting Agreements") donde hay un derecho contractual de compensar los activos y pasivos bajo estos instrumentos financieros.

	30 de junio 2013		31 de diciembre 2012	
	Activos MUS \$	Pasivos MUS \$	Activos MUS \$	Pasivos MUS \$
Corrientes	9.775	39.081	-	32.841
No Corrientes	41.794	47.432	6.295	85.043
Total Derivados	51.569	86.513	6.295	117.884
Instrumentos Derivados Sujetos a Compensación de Pagos				
Monto Bruto (Igual a Neto) Reconocido en Balance	51.569	86.513	6.295	117.884
Monto Bruto Instrumentos Derivados No Compensados	(1.121)	(1.121)	(794)	(794)
Monto Neto Total	50.448	85.392	5.501	117.090

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 no hay saldos de garantía de depósito en efectivo.

10.3 Calidad Crediticia de Activos Financieros

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio en sus actividades comerciales como también por sus actividades financieras.

Calidad Crediticia de Contrapartes de Gener y Subsidiarias Chilenas

La Compañía evalúa la calidad crediticia de sus contrapartes (clientes), que incluyen principalmente compañías distribuidoras y clientes industriales, que para el caso de Gener sobre el 90% de ellas cuenta con clasificación de riesgo local y/o internacional de grado de inversión. La clasificación de riesgo es determinada por agencias de calificación especializadas, que determinan la solvencia de una compañía en base a una calificación que va desde “AAA” (mayor calificación) hasta “E” (menor calificación), obteniendo el “grado de inversión” a partir de la calificación BBB.

En cuanto a los activos financieros y derivados, las inversiones que realizan Gener y sus subsidiarias, se ejecutan con entidades financieras locales y extranjeras con clasificación de riesgo nacional y/o internacional mayor o igual a “A” en escala de Standard & Poors y “A2” en escala Moody’s. Asimismo, los derivados ejecutados para la deuda financiera, se efectúan con entidades internacionales de primer nivel. Existen políticas de caja, inversiones y tesorería, las cuales guían el manejo de caja de la Compañía y minimizan el riesgo de crédito.

Calidad crediticia de contrapartes de subsidiarias extranjeras

La subsidiaria colombiana AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P. concentra para sus contrapartes financieras (bancos) en pesos colombianos una clasificación crediticia AAA, considerada como la clasificación con la más alta calidad crediticia de acuerdo a la clasificadora de riesgo Duff & Phelps de Colombia. Respecto a la clasificación crediticia de contrapartes financieras en dólares estadounidenses, ésta se tiene como límite inferior A⁺ (Standard & Poors) o A1 (Moody’s), lo que se considera como un riesgo crediticio bajo.

Respecto al riesgo de crédito correspondiente a las operaciones comerciales de Chivor, éste es históricamente muy limitado, dada la naturaleza de corto plazo de cobro a clientes.

La Administración considera que la subsidiaria Argentina Termoandes S.A. no presenta mayores riesgos crediticios debido a que concentra mayoritariamente sus operaciones comerciales con CAMMESA (Compañía Administradora) y clientes denominados “Grandes Usuarios del Mercado Eléctrico Mayorista” (GUMA), cuyos contratos operan bajo la normativa de Energía Plus.

10.4 Instrumentos Derivados

Los derivados financieros de Gener y subsidiarias corresponden fundamentalmente a operaciones contratadas con la intención de cubrir la volatilidad de tasas de interés y tipo de cambio producto de financiamientos para el desarrollo de proyectos eléctricos.

La Compañía, siguiendo su política de gestión de riesgos, realiza contrataciones de derivados de tasas de interés (swap de tasa de interés) y tipos de cambio (cross currency swap y forward de moneda) con el fin de reducir la variabilidad anticipada de los flujos de caja futuros del subyacente cubierto (deudas).

La cartera de instrumentos derivados al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

(a) Instrumentos designados para Contabilidad de Cobertura de Flujos de Caja

(a.1) Swaps de tasa de interés

Estos contratos swap cubren parcialmente los créditos sindicados asociados a las subsidiarias Empresa Eléctrica Angamos S.A., Empresa Eléctrica Ventanas S.A. y Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A. Los valores razonables de estos instrumentos son incluidos en la siguiente tabla:

Instrumentos Derivados	Banco Contraparte	Clasificación	Tasas de Interés	30 de junio 2013				31 de diciembre 2012			
				Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
				Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Swap Tasa de Interés	Varios	Cobertura de Flujo de Caja	2,80% - 5,77%	-	36.986	27.314	38.598	-	-	24.793	83.305
			Total	-	36.986	27.314	38.598	-	-	24.793	83.305

Empresa Eléctrica Ventanas S.A.

En junio de 2007, Empresa Eléctrica Ventanas S.A. firmó cuatro contratos de swap de tasa de interés con los bancos Standard Chartered, Scotiabank, Credit Agricole (anteriormente Calyon) y BNP Paribas (anteriormente Fortis), a 15 años por MUS\$315.000, para convertir tasas de interés variable a una tasa fija durante el período de construcción y el período de operación de su planta.

Estos contratos swap cubren parcialmente el crédito liderado por los Bancos BNP Paribas (anteriormente Fortis), para la Central Nueva Ventanas que finalizó su construcción en diciembre 2009.

Empresa Eléctrica Angamos S.A.

En diciembre de 2008, Empresa Eléctrica Angamos S.A. firmó siete contratos de swap de tasa de interés con los bancos SMBC, Royal Bank of Scotland (anteriormente ABN Amro), BNP Paribas (anteriormente Fortis), Credit Agricole (anteriormente Calyon) HSBC e ING a un plazo aproximado de 17 años por MUS\$690.000, para convertir tasas de interés variable a una tasa fija durante el período de construcción y el período de operación de su planta.

Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A.

En mayo de 2013, Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A celebró ocho contratos de swap de tasa de interés con los bancos Mizuho Capital Markets Corporation, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Sumitomo Mitsui Banking Corporation y HSBC Bank NA, a 18 años por MUS\$800.000, para convertir tasas de interés variable a una tasa fija durante el período de construcción y el período de operación de su planta.

(a.2) Cross Currency Swaps – Swaps de Moneda

Instrumentos Derivados	Banco Contraparte	Clasificación	30 de junio 2013				31 de diciembre 2012			
			Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cross Currency Swap	Credit Suisse - Deutsche Bank	Cobertura de Flujo de Caja	-	4.808	5.871	2.172	-	6.295	4.720	1.737
		Total	-	4.808	5.871	2.172	-	6.295	4.720	1.737

En diciembre de 2007, AES Gener firmó dos contratos de swap de moneda con Credit Suisse International para red denominar la moneda de deuda de unidad de fomento a dólares estadounidenses, asociado a una nueva obligación originada por la colocación de dos series de bonos en el mercado local (N y O), por un monto de U.F. 5,6 millones, equivalentes aproximadamente a MUS\$217.000 a la fecha de emisión con vencimientos en los años 2015 y 2028.

En septiembre de 2009, este contrato de swap relacionados con la serie larga de bonos (Serie N) fue modificado y una parte fue novada a Deutsche Bank. Ambos contratos de swap incluyen provisiones que requieren que AES Gener otorgue garantía de depósito en efectivo o con línea de crédito cuando el valor de mercado del swap excede el límite establecido en los contratos.

(a.3) Forwards de Moneda

En agosto de 2012, AES Gener S.A. celebró contratos forward de moneda, asociados a deudores comerciales por venta a clientes regulados con Banco de Chile, JP Morgan y Banco Santander por MUS\$131.004, con vencimientos parciales siendo el último al 27 de mayo de 2013. No existen valores nominales vigentes al 30 de junio de 2013.

En febrero de 2013, AES Gener S.A. celebró contratos forward de moneda, asociados a deudores comerciales por venta a clientes regulados con JP Morgan y Banco Corpbanca por MUS\$118.079, con vencimientos parciales siendo el último al 25 de noviembre de 2013. Los valores nominales vigentes al 30 de junio de 2013 ascienden a MUS\$95.547

En mayo de 2013, Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A. celebró contratos forward de moneda, asociados a pagos de proveedores en UF con Banco de Chile, Banco Estado, y HSBC por MUS\$272.549, con vencimientos parciales siendo el último al 15 de noviembre de 2016. Los valores nominales vigentes al 30 de junio de 2013 ascienden a MUS\$268.054.

(a.4). Otros Antecedentes sobre Cobertura Flujo de Efectivo

A continuación se detallan los vencimientos de las coberturas:

Empresa	Tipo de derivado	Institución	Partida Protegida	Período cubierto		2013 MUS\$	2014 MUS\$	2015 MUS\$	Posteriores MUS\$	Total MUS\$
				Inicio	Término					
AES Gener S.A.	Swap de moneda	Credit Suisse	Tasa de interés	01-12-2007	01-06-2015	-	-	47.042	-	47.042
AES Gener S.A.	Swap de moneda	Deutsche Bank y Credit Suisse	Tasa de interés	01-12-2007	01-12-2028	-	-	-	172.264	172.264
Emp Eléctrica Angamos S.A.	Swap tasa de interés	Varios	Tasa de interés	30-12-2008	30-09-2025	12.798	27.194	32.213	583.128	655.333
Emp Eléctrica Ventanas S.A.	Swap tasa de interés	Varios	Tasa de interés	31-08-2007	30-06-2022	8.000	18.000	20.000	226.000	272.000
Emp Eléctrica Cochrane S.A.P	Swap tasa de interés	Varios	Tasa de interés	24-04-2013	15-11-2030				800.000	800.000
TOTAL						20.798	45.194	99.255	1.781.392	1.946.639

Para mayor detalle sobre los vencimientos de la deuda, ver Nota 20 "Otros Pasivos Financieros".

La Compañía no ha realizado coberturas contables de flujo de caja para transacciones altamente probables y que luego no se hayan producido.

Monto reconocido en Otras Reservas durante los períodos 2013 y 2012:

	30 de junio 2013 MUS\$	30 de junio 2012 MUS\$
Aumentos (disminuciones) reconocidos en Otras Reservas	73.200	(13.024)

Montos reconocidos en resultado desde Otras Reservas durante los períodos 2013 y 2012:

	30 de junio 2013 MUS\$	30 de junio 2012 MUS\$
Amortización Swap Moneda, Bonos serie N	313	313
Amortización Interés Capitalizado	152	152
Pérdida (Ganancia) Inefectividad de Coberturas	(923)	(1.690)

(b) Instrumentos derivados no designados como de cobertura

Con fecha julio de 2012 la subsidiaria Chivor celebró contratos forward de moneda, asociados a desembolsos en dólares con JP Morgan por un valor nominal de MUS\$35.181, con vencimientos parciales siendo el último vencimiento en septiembre 2013. Los valores nominales vigentes al 30 de junio de 2013 ascienden a MUS\$28.497.

Con fecha mayo de 2013 la subsidiaria Chivor celebró contratos forward de moneda, asociados a desembolsos en dólares con Bancolombia por un valor nominal de MUS\$88.304, con vencimientos parciales siendo el último vencimiento en marzo 2014. Los valores nominales vigentes al 30 de junio de 2013 ascienden a MUS\$68.104.

Los montos relacionados con estos contratos, se encuentran clasificados en los activos/pasivos corrientes.

(c) Derivados implícitos (con cambios en resultado)

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, no existe saldos asociados a éste tipo de instrumentos.

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de otros activos no financieros es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
Otros activos no financieros	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Seguros pagados por anticipado	20.669	6.230	-	-
Contrato de mantención y operación	-	-	1.009	1.009
Impuestos por recuperar (a)	-	-	24.314	14.693
Otros pagos asociados a proyectos	4.680	-	14.406	-
Pago Anticipado Compañía Papelera del Pacífico	642	642	1.873	2.194
Pago Anticipado Derechos de importación	4.242	-	-	-
Otros	620	740	80	92
Total	30.853	7.612	41.682	17.988

- a) La parte no corriente corresponde principalmente a impuestos por recuperar de la matriz, asociados a patentes de derechos de agua.

NOTA 12 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar corresponden a operaciones del giro de la Sociedad y sus subsidiarias, principalmente, operaciones de venta de energía y potencia, ingresos por sistema de transmisión y ventas de carbón.

El saldo de Deudores Comerciales corrientes al 31 de diciembre de 2012 incluye MUS\$686 asociado a decreto racionamiento eléctrico. Al 30 de junio de 2013 no se registran saldos por este concepto.

Los saldos de otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a impuestos por recuperar (créditos fiscales) asociados a las subsidiarias argentinas, anticipos a proveedores, entre otros.

1) La composición del rubro al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	Corriente		No Corriente	
	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto				
Deudores comerciales, bruto	264.216	271.592	1.354	1.652
Provisión de incobrables (a)	(6.790)	(7.181)	-	-
Deudores comerciales, neto	257.426	264.411	1.354	1.652
Remanente crédito fiscal, bruto	22.385	25.471	714	3.943
Otras cuentas por cobrar, bruto	30.947	22.745	497	488
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	310.758	312.627	2.565	6.083

(a) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía incluía dentro de la provisión de incobrables, pérdida por deterioro en cuentas de deudores comerciales corrientes, asociados al cliente Campanario Generación S.A. (declarado en quiebra). Al 30 de junio de 2013, dichas cuentas se encuentran castigadas.

Los valores razonables de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores en libros.

2) Activos financieros vencidos, no pagados y no deteriorados

El detalle se presenta a continuación:

	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
	MUS\$	MUS\$
Deudores Comerciales vencidos, no pagados y no deteriorados		
Con antigüedad menor de tres meses	22.341	23.615
Con antigüedad entre tres y seis meses	54	215
Con antigüedad mayor a doce meses	5.373	5.436
Total Deudores Comerciales vencidos, no pagados y no deteriorados	27.768	29.266

3) Los montos correspondientes a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados son los siguientes:

	Saldo Corriente MUS\$
Movimiento de provisión de incobrables	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6.951
Aumentos (disminuciones) del período	230
Saldo al 31 de diciembre de 2012	7.181
Aumentos (disminuciones) del período	977
Montos castigados	(1.368)
Saldo al 30 de junio de 2013	6.790

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre la Sociedad y sus subsidiarias, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

13.1 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

- a) Los saldos de cuentas por cobrar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas no consolidadas son los siguientes:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas						Corriente	
						30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
R.U.T	Sociedad	País	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	MUS\$	MUS\$
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Servicios Varios	Matriz	US\$	391	415
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Liquidación seguro por siniestro	Matriz	US\$	850	7.350
Extranjera	AES Energy Storage	Estados Unidos	Asesorías por Proyecto	Matriz Común	US\$	358	301
Extranjera	AES Maritza East Ltd.	Bulgaria	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	67	54
Extranjera	AES Panamá Limitada	Panamá	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	29	29
Extranjera	AES Hawaii	Estados Unidos	Ventas de Carbón	Matriz Común	US\$	552	553
Extranjera	Compañía de Alumbrado Eléctrico	El Salvador	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	27	27
Extranjera	Masinloc Power Partners Co. Ltd	Filipinas	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	5	4
Extranjera	AES TEG Operations, S.de R.L. de CV	México	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	1	1
Extranjera	AES Andres BV	Republica Dominicana	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	-	6
Extranjera	AES Pacific	Estados Unidos	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	-	6
Extranjera	AES Big Sky, LLC	Estados Unidos	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	15	-
Extranjera	AES Strategic Eqpt HoldingCorp	Estados Unidos	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	10	-
Extranjera	AES Servicios America	Argentina	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	17	-
Extranjera	AES Sonel S.A.	Camerún	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	2	-
96.635.700-2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	Servicios Varios	Asociada	\$	127	8
Total						2.451	8.754

No se registran cuentas por cobrar no corrientes al cierre de los presentes estados financieros.

b) Los saldos de cuentas por pagar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas no consolidadas son los siguientes:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas						Corriente	
						30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
R.U.T	Sociedad	País	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	MUS\$	MUS\$
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Remuneraciones personal extranjero	Matriz	US\$	10.469	9.252
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Reembolso de gastos y asesorías	Matriz	US\$	1.224	668
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Otros Servicios	Matriz	US\$	630	442
Extranjera	AES Servicios América	Argentina	Asesorías en sistema información	Matriz Común	US\$	527	651
Extranjera	AES Argentina Generacion S.A.	Argentina	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	-	24
Extranjera	AES Energy Ltd	Argentina	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	13	8
Extranjera	Compañía de Alumbrado Eléctrico	El Salvador	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	112	670
Extranjera	AES Panamá Limitada	Panamá	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	38	38
Extranjera	AES Big Sky, LLC	Estados Unidos	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	31	15
Extranjera	Masinloc Power Partners Co. Ltd	Filipinas	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	2	2
Extranjera	AES Energy Storage	Estados Unidos	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	24	21
Extranjera	AES Alicura	Argentina	Servicios Varios	Matriz Común	US\$	3	3
96.635.700-2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	Compra de energía y potencia	Asociada	US\$	4.080	5.223
77.504.420-9	Inversiones Cachagua SPA	Chile	Dividendos	Matriz	US\$	48.836	-
Total						65.989	17.017

No se registran cuentas por pagar no corrientes al cierre de los presentes estados financieros.

c) Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas no consolidadas por los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 son los siguientes:

R.U.T.	Sociedad	País	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	30 de junio 2013	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	30 de junio 2012	Efecto en resultados (Cargo)/Abono
					MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
96.635.700-2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	Asociada	Venta de Energía y Potencia	250	250	38.026	38.026
96.635.700-2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	Asociada	Compra de Energía y Potencia	34.403	(34.403)	27.271	(27.271)
96.635.700-2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	Asociada	Venta de Carbón	4.184	4.184	-	-
96.635.700-2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	Asociada	Compra de Carbón	4.099	(4.099)	-	-
96.635.700-2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	Asociada	Costo Uso Sistema Transmisión	-	-	5	(5)
96.635.700-2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	Asociada	Ingreso Uso Sistema Transmisión	83	83	168	168
96.635.700-2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	Asociada	Servicios varios	26	26	32	32
99.588.230-2	Compañía Transmisora del Norte Chico S.A.	Chile	Subsidiaria de Asociada	Venta de Energía y Potencia	-	-	6	6
99.588.230-2	Compañía Transmisora del Norte Chico S.A.	Chile	Subsidiaria de Asociada	Compra de energía y potencia	45	(45)	53	(53)
99.588.230-2	Compañía Transmisora del Norte Chico S.A.	Chile	Subsidiaria de Asociada	Costo Uso Sistema Transmisión	504	(504)	207	(207)
99.588.230-2	Compañía Transmisora del Norte Chico S.A.	Chile	Subsidiaria de Asociada	Ingreso Uso Sistema Transmisión	881	881	146	146
Extranjera	Gasoducto Gasandes Argentina	Argentina	Inversión	Dividendos	1.996	1.996	4.077	4.077
Extranjera	AES Corporation	Estados Unidos	Matriz	Servicios Varios	1.398	(1.398)	1.419	(1.399)
Extranjera	Compañía de Alumbrado Eléctrico	El Salvador	Matriz común	Servicios varios	125	(125)	125	(125)
Extranjera	AES Big Sky, LLC	Estados Unidos	Matriz común	Servicios Varios	-	-	15	(15)
Extranjera	AES Energy Ltd	Argentina	Matriz común	Servicios Varios	-	-	23	(23)
Extranjera	AES Energy Storage,	Estados Unidos	Matriz común	Servicios Varios	30	30	95	(9)
Extranjera	AES Andres BV	Republica Dominicana	Matriz común	Servicios Varios	-	-	8	8
Extranjera	AES Fonseca Energía Limit	Salvador	Matriz común	Servicios Varios	-	-	35	35
Extranjera	AES Panama	Panama	Matriz común	Servicios Varios	-	-	9	9
Extranjera	AES Pacific	Estados Unidos	Matriz común	Servicios Varios	-	-	6	6
Extranjera	AES Solutions, LLC	Estados Unidos	Matriz común	Servicios Varios	-	-	12	(12)
Extranjera	AES Servicios America S.R.L.	Argentina	Matriz común	Servicios Varios	367	(367)	2.312	(2.300)
Extranjera	AES - 3 Maritza East 1 LTD.	Bulgaria	Matriz común	Servicios Varios	-	-	59	59
Extranjera	AES Hawaii	Estados Unidos	Matriz común	Ingreso venta carbón	-	-	20.492	20.492

Las transacciones con empresas relacionadas en general, corresponden a transacciones propias del giro de la Sociedad y sus subsidiarias, realizadas de acuerdo con las normas legales en condiciones de equidad en cuanto a plazo se refiere y a precios de mercado.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, no existen provisiones por deudas de dudoso cobro.

13.2 Personas Claves

Personas Claves son aquellas que disponen de la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente. AES Gener S.A. es administrada por los miembros de la Alta Administración y por un Directorio compuesto por siete directores titulares y sus respectivos suplentes, los que son elegidos por un período de tres años en la Junta General Ordinaria de Accionistas.

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, AES Gener S.A. cuenta con un Comité de Directores compuesto por 3 miembros, que tienen las facultades contempladas en dicho artículo.

(a) Saldos y Transacciones con Personas Claves

No existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y miembros de la alta Administración.

En los períodos cubiertos por estos estados financieros no se efectuaron transacciones entre la Sociedad y sus Directores, miembros de la alta Administración o Partes relacionadas.

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

No existen garantías constituidas por la Sociedad a favor de la Alta Administración

No existen planes de retribución a la cotización de la acción.

(b) Remuneración del Directorio

Los estatutos de AES Gener S.A. establecen que sus directores no perciben remuneración por el ejercicio de su cargo.

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros, los directores de la Compañía, quienes son empleados de AES Corporation o cualquier subsidiaria o asociada, no percibieron ninguna clase de remuneraciones, en su rol de Director, ni gastos de representación, viáticos, regalías, ni ningún otro estipendio al respecto. Lo anterior, sin perjuicio de la remuneración que perciben aquellos directores que son miembros del Comité de Directores y cuyo monto se encuentra detallado en el acápite siguiente.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2013, se acordó fijar la suma de 160 Unidades de Fomento como remuneración de los miembros del Comité de Directores de AES Gener S.A. para el ejercicio 2013. Durante los ejercicios cubiertos por estos estados financieros, las remuneraciones pagadas a los miembros del Comité de Directores y a los Directores de subsidiarias, ascienden a los montos detallados en los siguientes cuadros.

Retribución Directorio		30 de junio 2013		
		Directorio AES Gener	Directorio Filiales	Comité de Directores
		MUS\$	MUS\$	MUS\$
Nombre	Cargo			
Andrés Gluski	Presidente	-	-	-
Andrew Vesey	Director	-	-	-
Tom O'Flynn	Director	-	-	-
Aminio Borjas	Director	-	-	-
Iván Díaz-Molina	Director	-	-	46
Juan Andrés Camus Camus	Director	-	-	46
Radovan Roque Razmilic Tomicic	Director	-	-	46
	TOTAL	-	-	138

Retribución Directorio		30 de junio 2012		
		Directorio AES Gener	Directorio Filiales	Comité de Directores
		MUS\$	MUS\$	MUS\$
Nombre	Cargo			
Andrés Gluski	Presidente	-	-	-
Edward C Hall III	Ex Director	-	-	-
Victoria Dux Harker	Ex Director	-	-	-
Aminio Borjas	Ex Director	-	-	-
Iván Díaz-Molina	Director	-	-	44
Juan Andrés Camus Camus	Director	-	-	44
Radovan Roque Razmilic Tomicic	Director	-	-	44
	TOTAL	-	-	132

En sesión ordinaria de directorio N°579 celebrada con fecha 25 de julio de 2012, el Directorio de AES Gener tomo conocimiento de la renuncia presentada por la Sra. Victoria Dux Harker al cargo de Director Titular de AES Gener.

En sesión ordinaria de directorio N°581 celebrada el 26 de septiembre de 2012, el Directorio de AES Gener en atención a la renuncia presentada por la Sra. Victoria Dux Harker al cargo de Director Titular de AES Gener, procedió a designar en su remplazo en calidad de Director Titular al Sr. Tom O'Flynn.

Con fecha 19 de noviembre de 2012, AES Gener tomo conocimiento de la renuncia presentada por el Sr. Edward C. Hall al cargo de Director titular de la Compañía.

En sesión ordinaria de directorio N°586 celebrada el 26 de febrero de 2013, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia presentada por el señor Fernando Pujals al cargo de Director de la Compañía, en calidad de suplente del señor Edward C. Hall y designó como Director Titular al señor Andrew Vesey

(c) Remuneración global de la Alta Administración que no son Directores

La remuneración global de la Alta Administración de la Compañía incluye remuneración fija mensual, bonos variables según desempeño y resultados corporativos sobre el período anterior y planes de compensaciones de largo plazo. La Alta Administración de la Compañía se desempeña en las siguientes Gerencias: Gerencia General, de Explotación, de Mercados, de Operaciones, de Asuntos Corporativos, Fiscalía, de Ingeniería y Construcción, de Desarrollo, de Finanzas.

AES Gener S.A. tiene para sus ejecutivos un plan de bonos anuales por cumplimiento de objetivos y nivel de aportación individual a los resultados de la empresa. Estos incentivos están estructurados en un mínimo y máximo de remuneraciones brutas y son canceladas una vez al año.

Las remuneraciones de la Alta Administración de la Compañía durante los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 ascendieron a MUS\$3.691 y MUS\$3.204, respectivamente.

NOTA 14 - INVENTARIOS

Los inventarios han sido valorizados de acuerdo a lo indicado en Nota 4.11 e incluyen lo siguiente:

	30 de junio 2013 MUS\$	31 de diciembre 2012 MUS\$
Inventarios		
Carbón	30.460	34.820
Petróleo	9.285	11.213
Materiales	33.671	26.768
Carbón en tránsito	12.612	15.347
Materiales importados en tránsito	4.628	2.320
Otros inventarios	94	235
Total	90.750	90.703

El detalle de los costos de inventarios reconocidos en gastos en los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, se muestra en el siguiente cuadro:

	30 de junio 2013 MUS\$	30 de junio 2012 MUS\$
Costos de inventario reconocidos como gasto en el período		
Carbón	208.974	218.456
Petróleo	39.119	58.842
Gas	132.179	205.956
Otros	10.456	9.166
Total	390.728	492.420

Los otros costos de inventarios corresponden principalmente a consumos de materiales y biomasa.

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros, no existen ajustes que hayan afectado el valor libro de las existencias de manera significativa.

NOTA 15 - IMPUESTOS CORRIENTES

Las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son las siguientes:

	30 de junio 2013 MUS\$	31 de diciembre 2012 MUS\$
Activo por impuestos corrientes		
Pagos Provisionales Mensuales	8.739	15.568
Crédito Sence	-	319
Crédito por Donaciones	14	125
Anticipo Impto. Renta Colombia	41.192	-
Crédito Norma Argentina	1.548	2.323
Crédito Pérdida Utilidad Absorbida	6.000	6.000
Devolución Renta Retenida	15.040	14.528
Otros	3.515	308
Menos:		
Prov. Pagos Provisionales Mensuales	659	921
Prov. Impuesto Gastos Rechazados	17	94
Prov. Impuesto Primera Categoría	27.438	9.588
Total	47.934	28.568

Por otra parte, el detalle de las cuentas por pagar por impuestos corrientes (que no implican una posición neta del recuadro anterior) es el siguiente:

	30 de junio 2013 MUS\$	31 de diciembre 2012 MUS\$
Pasivo por impuestos corrientes		
Prov. Pagos Provisionales Mensuales	-	527
Prov. Impuesto Primera Categoría	21.665	95.920
Prov. Impuesto al patrimonio Colombia	-	4.006
Otros	873	376
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	4.941	10.347
Crédito Sence	3	18
Crédito por Donaciones	-	3
Crédito Activo Fijo	103	93
Anticipo Renta Colombia	-	40.496
Otros	18	2
Total	17.473	49.870

NOTA 16 - INVERSIONES EN ASOCIADAS

AES Gener S.A. mantiene una participación del 50% en Empresa Eléctrica Guacolda S.A. con la misma proporción de derechos de voto. Los derechos que tiene la Compañía en esta sociedad no cumplen con el concepto y definición de NIIF 11 “Negocios Conjuntos” pero se mantiene una influencia significativa y por lo tanto Empresa Eléctrica Guacolda S.A. sigue calificando como “asociada”, de acuerdo a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”.

A continuación se incluye información detallada de la asociada al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Movimientos en Inversiones en Asociadas	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo 01 de enero 2013	Participación en Ganancia (Pérdida)	Otro Incremento (Decremento)	Saldo 30 de junio 2013
					MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	US\$	50,00%	50,00%	276.153	12.935	6.831	295.919
TOTALES					<u>276.153</u>	<u>12.935</u>	<u>6.831</u>	<u>295.919</u>

Movimientos en Inversiones en Asociadas	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo 01 de enero 2012	Participación en Ganancia (Pérdida)	Otro Incremento (Decremento)	Saldo 31 de diciembre 2012
					MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	Chile	US\$	50,00%	50,00%	273.375	9.187	(6.409)	276.153
TOTALES					<u>273.375</u>	<u>9.187</u>	<u>(6.409)</u>	<u>276.153</u>

La empresa asociada Guacolda puede repartir dividendos siempre y cuando:

- (i) no esté en un evento de incumplimiento en sus contratos de crédito,
- (ii) tenga las cuentas de reserva de su deuda fondeadas o cubiertas por boletas de garantía y,
- (iii) cumpla con ratio de cobertura de deuda que aumenta inversamente a su capacidad contratada.

A continuación se presenta información resumida al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 de los estados financieros de la sociedad contabilizada por el método de la participación:

		30 de junio 2013					
	% Participación	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos Ordinarios	Ganancia (Pérdida) neta
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inversiones en Asociadas							
Empresa Eléctrica Guacolda S.A	50%	180.449	1.154.388	122.244	598.869	285.237	25.870
TOTALES		180.449	1.154.388	122.244	598.869	285.237	25.870

		31 de diciembre de 2012					
	% Participación	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos Ordinarios	Ganancia (Pérdida) neta
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inversiones en Asociadas							
Empresa Eléctrica Guacolda S.A	50%	165.213	1.129.273	114.389	611.090	612.667	18.375
TOTALES		165.213	1.129.273	114.389	611.090	612.667	18.375

NOTA 17 - ACTIVOS INTANGIBLES - PLUSVALIA

Note 17.1 Activos Intangibles

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles, se muestran a continuación, los cuales fueron valorizados de acuerdo a lo indicado en Nota 4.5 y 4.6

30 de junio de 2013			
Activos Intangibles	Valor Bruto MUS\$	Amortización Acumulada MUS\$	Valor Neto MUS\$
Plusvalía Comprada	7.309	-	7.309
Activos Intangibles de Vida Finita	27.530	(10.270)	17.260
Activos Intangibles de Vida Indefinida	23.271	-	23.271
Activos Intangibles	58.110	(10.270)	47.840
Programas Informáticos	12.858	(8.040)	4.818
Servidumbres	10.078	(118)	9.960
Derechos de agua	15.342	-	15.342
Otros Activos Intangibles Identificables	12.523	(2.112)	10.411
Activos Intangibles Identificables	50.801	(10.270)	40.531

31 de diciembre de 2012			
Activos Intangibles	Valor Bruto MUS\$	Amortización Acumulada MUS\$	Valor Neto MUS\$
Plusvalía Comprada	7.309	-	7.309
Activos Intangibles de Vida Finita	24.970	(8.366)	16.604
Activos Intangibles de Vida Indefinida	23.214	-	23.214
Activos Intangibles	55.493	(8.366)	47.127
Programas Informáticos	10.298	(7.329)	2.969
Servidumbres	10.021	(86)	9.935
Derechos de agua	16.729	-	16.729
Otros Activos Intangibles Identificables	11.136	(951)	10.185
Activos Intangibles Identificables	48.184	(8.366)	39.818

Las servidumbres de paso y derechos de agua, normalmente, no tienen vida útil definida, por cuanto se establece en las escrituras y resoluciones que son de carácter perpetuas y permanentes continuos, respectivamente. Estas consideraciones no han sufrido modificación contractual ni legal a la fecha. La amortización acumulada de servidumbres al 30 de junio de 2013 corresponde exclusivamente a: la servidumbre Lote A de Mejillones de la subsidiaria Empresa Eléctrica Angamos, la servidumbre de las líneas S/E Angamos-Atacama / Angamos-Encuentro de la subsidiaria Empresa Eléctrica Cochrane y la servidumbre líneas Laberinto-Lomas Bayas / Norgener-Crucero de la subsidiaria Norgener, las cuales tienen una vida útil definida relacionada con la duración de los contratos subyacentes.

2013						
	Programas Informáticos	Servidumbres	Derechos de agua	Otros Activos Intangibles Identificables	Plusvalía Comprada	Activos Intangibles, Neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Movimientos en Activos Intangibles						
Saldo Inicial al 01 enero 2013	2.969	9.935	16.729	10.185	7.309	47.127
Adiciones	2.806	-	-	1.387	-	4.193
Retiros	-	-	(1.387)	-	-	(1.387)
Amortización	(813)	(32)	-	(1.161)	-	(2.006)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(144)	57	-	-	-	(87)
Total cambios	1.849	25	(1.387)	226	-	713
Saldo final Activos Intangibles Identificables al 30 de junio 2013	4.818	9.960	15.342	10.411	7.309	47.840

2012						
	Programas Informáticos	Servidumbres	Derechos de agua	Otros Activos Intangibles Identificables	Plusvalía Comprada	Activos Intangibles, Neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Movimientos en Activos Intangibles						
Saldo Inicial al 01 enero 2012	1.967	6.787	14.245	10.817	7.309	41.125
Adiciones	1.686	3.176	2.489	303	-	7.654
Retiros	-	-	(5)	-	-	(5)
Amortización	(829)	(28)	-	(935)	-	(1.792)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	145	-	-	-	-	145
Total cambios	1.002	3.148	2.484	(632)	-	6.002
Saldo final Activos Intangibles Identificables al 31 diciembre 2012	2.969	9.935	16.729	10.185	7.309	47.127

Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización Utilizadas	Explicación de la tasa	Vida o Tasa Máxima	Vida o Tasa Mínima
Programas Informáticos	Años	5	2
Servidumbres	Años	Indefinida	Indefinida
Derechos de agua	Años	Indefinida	Indefinida
Vida o Tasa para Otros Activos Intangibles Identificables	Años	40	2

	Importe en Libros de Activo Intangible	Período de Amortización Restante de Activo Intangible
Activos Intangibles Identificables Individuales Significativos al 30 de junio 2013	MUS\$	
Conjunto de Servidumbre Volcan (PHAM)	1.249	Indefinido
Programa SAP Chivor	1.068	4
Programa SAP Chile	2.469	3

Note 17.2 Deterioro De Plusvalía y Activos Intangibles Con Vidas Indefinidas

La plusvalía adquirida a través de combinaciones de negocio y activos intangibles con vidas indefinidas han sido asignados a las siguientes unidades de generadoras de efectivo (“UGE”), que al mismo tiempo son segmentos operativos para realizar la prueba de deterioro:

	SIC		SING		Total	
Conceptos	30 de junio de 2013 MUS\$	31 de diciembre de 2012 MUS\$	30 de junio de 2013 MUS\$	31 de diciembre de 2012 MUS\$	30 de junio de 2013 MUS\$	31 de diciembre de 2012 MUS\$
Plusvalía	7.309	7.309	-	-	7.309	7.309
Derechos de agua	15.342	15.342	-	-	15.342	15.342
Servidumbres	6.497	6.440	1.215	1.215	7.712	7.655
Otros Intangibles	217	217	-	-	217	217
Total	29.365	29.308	1.215	1.215	30.580	30.523

Durante el primer trimestre de 2013, la administración determinó una nueva fuente de ingresos de las líneas de transmisión entre los mercados SING y SADI, resultando en un cambio en las UGEs. Adicionalmente, este cambio asociado con estos activos resultó en un indicador de deterioro (Ver Nota 18.3).

La nueva apertura de intangibles según las nuevas UGEs no afecta la información revelada anteriormente dado que las dos nuevas UGEs no tienen intangibles ni plusvalías asociadas.

El valor recuperable que se aplicó en la prueba de deterioro es el valor en uso. Dado que no existe un mercado activo para estos activos, el valor en uso se calculó usando el método de flujos descontados. Los supuestos aplicados son consistentes con la información usada para el presupuesto y los flujos proyectados, utilizando una tasa de descuento que incluye el valor temporal de dinero y los riesgos específicos de la UGE. No se identificaron pérdidas por deterioro.

NOTA 18 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Note 18.1 Propiedades, Plantas y Equipos

El detalle de los saldos de las distintas categorías del activo fijo durante los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se muestran en la tabla siguiente:

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos	30 de junio de 2013		
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Construcciones en curso	384.766	-	384.766
Terrenos	35.797	-	35.797
Edificios	17.532	(6.415)	11.117
Planta y equipos	5.366.639	(1.236.637)	4.130.002
Equipamiento de tecnología de la información	11.739	(5.812)	5.927
Instalaciones fijas y accesorios	11.805	(7.321)	4.484
Vehículos de motor	4.209	(2.260)	1.949
Otras propiedades, plantas y equipos	66.272	(4.661)	61.611
Totales	5.898.759	(1.263.106)	4.635.653

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos	31 de diciembre de 2012		
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Construcciones en curso	755.715	-	755.715
Terrenos	35.772	-	35.772
Edificios	830.974	(114.771)	716.203
Planta y equipos	4.050.891	(1.034.092)	3.016.799
Equipamiento de tecnología de la información	11.401	(4.926)	6.475
Instalaciones fijas y accesorios	11.679	(7.010)	4.669
Vehículos de motor	3.689	(2.038)	1.651
Otras propiedades, plantas y equipos	65.737	(3.658)	62.079
Totales	5.765.858	(1.166.495)	4.599.363

El monto de construcciones en curso corresponde principalmente a las inversiones asociadas a los proyectos Alto Maipo, Cochrane y otros proyectos menores.

A continuación se indican las vidas útiles correspondientes a los activos más relevantes de la Sociedad.

Método Utilizado para la Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo (Vida)	Explicación de la tasa	Vida Mínima	Vida Máxima
Edificios	Años	20	40
Planta y equipo	Años	5	30
Planta y equipo (represa Colombia)	Años	80	80
Equipamiento de tecnologías de la información	Años	2	5
Instalaciones fijas y accesorios	Años	2	20
Vehículos de motor	Años	2	5
Otras propiedades, planta y equipo	Años	5	25

	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
Información Adicional a Revelar en Propiedades, Plantas y Equipos	MUS\$	MUS\$
Importe de Desembolsos sobre Cuentas de Propiedades, Planta y Equipo en Proceso de Construcción	169.962	419.182
Importe de Compromisos por la Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo	1.128.881	1.147.643

A continuación se presenta el movimiento de propiedades, planta y equipos durante los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Movimiento año 2013									
Saldo Inicial al 1 de enero de 2013	755.715	35.772	716.203	3.016.799	6.475	4.669	1.651	62.079	4.599.363
Reclasificación (c)	-	-	(712.021)	712.175	-	(154)	-	-	-
Adiciones	190.735	257	-	17.936	153	71	655	1.013	210.820
Desapropiaciones (ventas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	(5)	(1.583)	(6)	6	(1)	-	(1.589)
Gasto por Depreciación	-	-	(482)	(108.023)	(941)	(541)	(331)	(1.003)	(111.321)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera (a)	(1.510)	(232)	(58)	(56.087)	(260)	(141)	(5)	(104)	(58.397)
Obras terminadas (b)	(560.174)	-	7.480	548.785	506	574	(20)	(374)	(3.223)
Total Cambios	(370.949)	25	(705.086)	1.113.203	(548)	(185)	298	(468)	36.290
Saldo Final al 30 de junio de 2013	384.766	35.797	11.117	4.130.002	5.927	4.484	1.949	61.611	4.635.653

	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Movimiento año 2012									
Saldo Inicial al 1 de enero de 2012	469.436	35.097	714.218	3.111.639	5.666	2.535	1.487	35.391	4.375.469
Adiciones	339.641	758	4.753	9.602	635	755	527	28.346	385.017
Desapropiaciones (ventas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	(196)	(969)	(11.007)	-	(6)	(47)	-	(12.225)
Gasto por Depreciación	-	-	(20.886)	(187.199)	(1.810)	(906)	(556)	(1.428)	(212.785)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera (b)	276	186	68	62.918	283	114	8	34	63.887
Obras terminadas	(53.638)	(73)	19.019	30.846	1.701	2.177	232	(264)	-
Total Cambios	286.279	675	1.985	(94.840)	809	2.134	164	26.688	223.894
Saldo Final al 31 de diciembre de 2012	755.715	35.772	716.203	3.016.799	6.475	4.669	1.651	62.079	4.599.363

- (a) Corresponde a los efectos por conversión de la subsidiaria colombiana AES Chivor & S.C.A. E.S.P., la cual posee moneda funcional peso colombiano.
- (b) Con fecha 6 de marzo de 2013, entró en operaciones la Central Ventanas IV, perteneciente a Empresa Eléctrica Campiche S.A., con una capacidad de producción de 270 MWh. La central está conectada al Sistema Interconectado Central (SIC).
- (c) Con fecha 1 de enero de 2013, en base a cambios en la política de clasificación de propiedades, plantas y equipos, todos los edificios asociados directamente a las plantas de generación se presentarán a partir de esta fecha como plantas y equipos.

Los costos por intereses capitalizados durante el período y la tasa efectiva promedio de deuda de la Compañía se detallan a continuación:

	30 de junio 2013	30 de junio 2012
Intereses Capitalizados	MUS \$	MUS \$
Importe de los Costos por Intereses Capitalizados	18.672	44.070
Tasa de Capitalización de Costos por Intereses Capitalizados	6,36%	6,36%

La Compañía y sus subsidiarias poseen contratos de seguro con respecto a sus plantas de generación, incluyendo pólizas de todo riesgo y perjuicios por interrupción de negocios, los cuales cubren entre otras cosas, daños causados por incendios, inundación y sismo.

Note 18.2 Activos en Arriendo

Arrendamiento financiero por clase de activos donde el Grupo es el arrendatario.

	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
Arrendamiento Financiero Neto	MUS\$	MUS\$
Edificio	4.976	11.533
Planta y equipo	3.634	3.710
Equipamiento de tecnologías de la información	16	16
Vehículos de motor	35	-
Total Propiedades, planta y equipos en arrendamiento financiero, Neto	8.661	15.259

Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero

Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero, arrendatario	30 de junio 2013			31 de diciembre 2012		
	Bruto	Interés	Valor Presente	Bruto	Interés	Valor Presente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Menor a un año	1.497	785	713	1.638	814	824
Entre un año y cinco años	4.524	1.944	2.580	4.726	2.040	2.686
Más de cinco años	48.873	27.200	21.673	53.589	30.205	23.384
Total	54.894	29.929	24.966	59.953	33.059	26.894

Informaciones sobre arrendamientos operativos donde el Grupo es el arrendatario

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendatarios	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
	MUS\$	MUS\$
Menor a un año	-	-
Entre un año y cinco años	7.606	6.592
Más de cinco años	18.085	19.099
Total	25.691	25.691

Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero donde el Grupo es el arrendador

Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero, arrendador	30 de junio 2013			31 de diciembre 2012		
	Bruto	Interés	Valor Presente	Bruto	Interés	Valor Presente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Menor a un año	-	-	-	24	-	24
Total	-	-	-	24	-	24

Los pagos contingentes están basado en variaciones de IPC y precio spot de energía. Los montos contingentes durante el período son MUS\$622.

Note 18.3 Deterioro del Valor de los Activos

De acuerdo a lo señalado en Nota 4.7, el importe recuperable de las propiedades, plantas y equipos es medido siempre que exista indicio de que el activo podría haber sufrido deterioro de valor.

Durante el primer trimestre de 2013, el permiso de exportación de la filial Termoandes (Argentina) que proporcionaba a la empresa la posibilidad de vender energía en el mercado energético chileno caducó. La Compañía llegó a la conclusión que la expiración del permiso de exportación fue un indicador de deterioro bajo IAS 36. En base a lo señalado la compañía llevó a cabo

una prueba de deterioro basado en un plan de uso alternativo de este grupo de activos, la cual no arrojó diferencias significativas entre el valor en uso y su valor recuperable, por lo que no ha efectuado ningún cargo a resultados. El valor recuperable se estimó usando flujos descontados a una tasa igual al WACC de la Compañía ajustada para reflejar efectos de impuestos. La Compañía periódicamente monitorea los avances de dicho plan como también la revisión de los supuestos.

Durante el período finalizado al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, no se generaron ajustes por deterioro.

Note 18.4 Venta de Propiedades, Plantas y Equipos.

Durante el periodo 2013 no se han presentado ventas significativas de Propiedades, plantas y equipos de la Compañía.

NOTA 19 - IMPUESTOS DIFERIDOS

Los saldos de activos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son detallados en el siguiente cuadro:

Activos por impuestos diferidos	30 de junio 2013 MUS\$	31 de diciembre 2012 MUS\$
Provisiones	6.957	8.343
Obligaciones por beneficios post-empleo	5.692	4.003
Revaluaciones de instrumentos financieros	14.746	23.043
Pérdidas fiscales	174.667	145.428
Ingresos diferidos	4.267	4.702
Deudas (diferencia tasa efectiva y carátula)	1.023	529
Obligaciones por leasing financiero	5.429	5.309
Gastos por financiamiento	3.249	2.840
Otros	18.270	20.031
Totales	234.300	214.228

El activo diferido más significativo, está relacionado con las pérdidas fiscales de aquellas empresas que están en etapa de construcción o que llevan poco tiempo de iniciada su operación, las cuales son: Empresa Eléctrica Ventanas S.A. y Empresa Eléctrica Angamos S.A., además de pérdidas operacionales que ha incurrido AES Gener durante el último tiempo. El origen de estas pérdidas es producto principalmente de gastos financieros no activados al proyecto.

Existen evidencias positivas de que estas pérdidas serán revertidas en el futuro producto de ingresos imponibles asociados a contratos de suministro de energía (PPAs) que estas compañías han suscrito.

Al 30 de junio de 2013, el ítem “Otros” incluye principalmente la diferencia relacionada a la obligación por retiro de activos fijos.

Los saldos de pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son detallados en el siguiente cuadro:

	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
	MUS\$	MUS\$
Pasivos por impuestos diferidos		
Depreciaciones	578.531	568.043
Provisiones	2.932	960
Pasivos por impuestos diferido relativos a obligaciones por beneficios post-	-	379
Revaluaciones de instrumentos financieros	7.735	7.825
Deudas (diferencia tasa efectiva y carátula)	8.239	8.154
Gastos por financiamiento	20.982	13.608
Otros	14.952	12.648
Totales	633.371	611.617
Saldo neto de activos y pasivos por impuestos diferidos	(399.071)	(397.389)

Al 30 de junio de 2013, el ítem “Otros” incluye principalmente la diferencia relacionada a la obligación por retiro de activos fijos.

Conciliación entre saldos de balance y cuadros de impuestos diferidos.

	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
	MUS\$	MUS\$
Estados de Situación Financiera		
Activo por impuesto diferido	3.436	14.976
Pasivo por impuesto diferido	(402.507)	(412.365)
Posición neta de impuestos diferidos	(399.071)	(397.389)
	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
	MUS\$	MUS\$
Nota 19 - Impuestos Diferidos		
Activo por impuesto diferido	234.300	214.228
Pasivo por impuesto diferido	(633.371)	(611.617)
Posición neta de impuestos diferidos	(399.071)	(397.389)

Los movimientos de activo y pasivo por impuestos diferidos en los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, fueron los siguientes:

	Activo	Pasivo
Movimientos en impuestos diferidos	MUS\$	MUS\$
Saldo 01 de enero 2012	141.334	480.762
Incremento (decremento) en ganancias (pérdidas)	65.635	121.539
Incremento (decremento) en resultados integrales	6.766	147
Diferencias de conversión de moneda extranjera	493	9.169
Saldo 31 de diciembre 2012	214.228	611.617
Incremento (decremento) en ganancias (pérdidas)	37.225	30.205
Incremento (decremento) en resultados integrales	(16.744)	-
Diferencias de conversión de moneda extranjera	(409)	(8.451)
Saldo 30 de junio 2013	234.300	633.371

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los otros pasivos financieros eran los siguientes:

	Corriente		No Corriente	
	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
Otros Pasivos Financieros	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos que devengan intereses (20.1)	88.761	91.439	2.208.376	2.187.444
Pasivos de cobertura (ver nota 10.1)	39.080	31.366	47.431	85.042
Otros pasivos financieros	-	1.476	-	-
Total	127.841	124.281	2.255.807	2.272.486

20.1 Préstamos que devengan intereses

	Corriente		No Corriente	
	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
Clases de préstamos que devengan intereses	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos bancarios	71.190	73.743	1.112.420	1.074.624
Obligaciones con público	16.858	16.872	1.075.662	1.090.133
Obligaciones por leasing	713	824	24.253	26.070
Gastos Diferidos por Financiamiento (1)	-	-	(3.959)	(3.383)
Total	88.761	91.439	2.208.376	2.187.444

- (1) Corresponden principalmente a gastos diferidos por financiamiento asociados a los proyectos Alto Maipo y gastos asociados a renovación contrato de crédito de líneas de financiamiento comprometida con un sindicato de bancos en octubre de 2011 por parte de AES Gener S.A., por UF 6.000.000 (MUS\$257.635), las cuales al 30 de junio de 2013 no habían sido giradas.

(a) Préstamos Bancarios

A continuación se detallan los préstamos bancarios por empresa deudora, institución financiera, moneda, a tasa carátula y vencimientos al 30 de junio de 2013:

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Nombre Acreedor	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Anual Efectiva	Tasa Anual Nominal	Año Vencimiento	Valor Contable MUS\$
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Sindicato de Bancos - BNP PARIBAS	US\$	Semestral	2,50%	2,50%	2025	761.239
96.814.370-0	Empresa Eléctrica Ventanas S.A.	Chile	Sindicato de Bancos - BNP PARIBAS	US\$	Semestral	2,13%	1,52%	2022	336.081
76.085.254-6	Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A (1)	Chile	Sindicato de Bancos - Bank of Tokio	US\$	Semestral	2,06%	2,06%	2050	59.444
96.717.620-6	Sociedad Eléctrica Santiago S.A.	Chile	Sindicato de Bancos - BCI	US\$	Semestral	7,69%	6,95%	2014	5.950
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Leasing Bancolombia S.A.	Col\$	Mensual	8,54%	8,49%	2014	20.896
Total									1.183.610

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Nombre Acreedor	Corriente			No Corriente			
				Vencimiento Menos de 90 días	Vencimiento Más de 90 días	Total Corriente al 30 de junio 2013	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Vencimiento Más de 5 años	Total No Corriente al 30 de junio 2013
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Sindicato de Bancos - BNP PARIBAS	-	50.142	50.142	159.405	125.660	624.388	909.453
96.814.370-0	Empresa Eléctrica Ventanas S.A.	Chile	Sindicato de Bancos - BNP PARIBAS	-	28.968	28.968	62.740	75.123	211.181	349.044
76.085.254-6	Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A (1)	Chile	Sindicato de Bancos - Bank of Tokio	-	1.059	1.059	-	81.500	-	81.500
96.717.620-6	Sociedad Eléctrica Santiago S.A.	Chile	Sindicato de Bancos - BCI	3.316	3.212	6.528	-	-	-	-
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Leasing Bancolombia S.A.	-	-	-	15.196	-	-	15.196
				3.316	83.381	86.697	237.341	282.283	835.569	1.355.193

(1) El capital asociado a la obligación asociada a Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A, no será cancelado sino a partir del año 2016 en adelante.

A continuación se detallan los préstamos bancarios por empresa deudora, institución financiera, moneda, a tasa carátula y vencimientos al 31 de diciembre de 2012:

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Nombre Acreedor	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Anual Efectiva	Tasa Anual Nominal	Año Vencimiento	Valor Contable MUS\$
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Sindicato de Bancos - BNP PARIBAS	US\$	Semestral	2,14%	2,14%	2025	779.994
96.814.370-0	Empresa Eléctrica Ventanas S.A.	Chile	Sindicato de Bancos - BNP PARIBAS	US\$	Semestral	2,08%	1,41%	2022	346.535
96.717.620-6	Sociedad Eléctrica Santiago S.A.	Chile	Sindicato de Bancos - BCI	US\$	Semestral	7,69%	6,95%	2014	8.962
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Leasing Bancolombia S.A.	Col\$	Mensual	8,54%	8,49%	2013	12.876
Total									1.148.367

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Nombre Acreedor	Corriente			No Corriente			
				Vencimiento Menos de 90 días	Vencimiento Más de 90 días	Total Corriente al 31 diciembre 2012	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Vencimiento Más de 5 años	Total No Corriente al 31 diciembre 2012
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
76.004.976-K	Empresa Eléctrica Angamos S.A.	Chile	Sindicato de Bancos - BNP PARIBAS	-	56.089	56.089	109.373	106.323	719.749	935.445
96.814.370-0	Empresa Eléctrica Ventanas S.A.	Chile	Sindicato de Bancos - BNP PARIBAS	-	27.945	27.945	61.151	72.621	228.759	362.531
96.717.620-6	Sociedad Eléctrica Santiago S.A.	Chile	Sindicato de Bancos - BCI	-	6.507	6.507	3.095	-	-	3.095
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Leasing Bancolombia S.A.	-	-	-	12.876	-	-	12.876
				-	90.541	90.541	186.495	178.944	948.508	1.313.947

(b) Obligaciones con el público

A continuación se detallan las obligaciones con el público por empresa deudora, serie, moneda, a tasa carátula y vencimientos al 30 de junio de 2013:

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	N° de Inscripción o Identificación del instrumento	Serie	Moneda o Unidad	Tasa Anual Efectiva	Tasa Anual Nominal	Plazo Final	Valor Contable
									MUS\$
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bono Serie O	SERIE O	U.F.	6,35%	5,50%	01-06-2015	52.508
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bono Serie N	SERIE N	U.F.	7,92%	7,34%	01-12-2028	193.595
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Rule 144 A/REG S	Bonos USD	US\$	8,26%	7,50%	25-03-2014	148.322
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos senior	Bonos USD	US\$	5,64%	5,25%	15-08-2021	390.245
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Ordinarios	SERIE Q	US\$	8,23%	8,00%	01-04-2019	101.332
96.717.620-6	Sociedad Eléctrica Santiago S.A.	Chile	214	SERIE B	U.F.	8,04%	7,50%	15-10-2024	43.764
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Bonos Ordinarios	Unica	US\$	10,76%	9,75%	30-12-2014	162.754
Total									1.092.520

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	N° de Inscripción o Identificación del instrumento	Corriente			No Corriente			
				Vencimiento Menos de 90 días	Vencimiento Más de 90 días	Total Corriente al 30 de junio 2013	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Vencimiento Más de 5 años	Total No Corriente al 30 de junio 2013
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bono Serie O	-	2.623	2.623	49.665	-	-	49.665
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bono Serie N	-	12.819	12.819	25.674	33.470	231.794	290.938
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Rule 144 A/REG S	-	5.514	5.514	147.050	-	-	147.050
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos senior	-	10.544	10.544	42.177	42.177	475.491	559.845
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Ordinarios	-	8.019	8.019	16.037	16.037	110.219	142.293
96.717.620-6	Sociedad Eléctrica Santiago S.A.	Chile	214	3.014	3.157	6.171	9.137	9.171	57.802	76.110
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Bonos Ordinarios	8.287	8.287	16.574	186.575	-	-	186.575
				11.301	50.963	62.264	476.315	100.855	875.306	1.452.476

A continuación se detallan las obligaciones con el público por empresa deudora, serie, moneda, a tasa carátula y vencimientos al 31 de diciembre de 2012:

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	N° de Inscripción o Identificación del instrumento	Serie	Moneda o Unidad de Reajuste	Tasa Anual Efectiva	Tasa Anual Nominal	Plazo Final	Valor Contable
									MUS\$
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bono Serie O	SERIE O	U.F.	6,35%	5,50%	01-06-2015	55.261
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bono Serie N	SERIE N	U.F.	7,92%	7,34%	01-12-2028	204.184
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Rule 144 A/REG S	Bonos USD	US\$	8,26%	7,50%	25-03-2014	148.073
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos senior	Bonos USD	US\$	5,64%	5,25%	15-08-2021	389.073
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Ordinarios	SERIE Q	US\$	8,23%	8,00%	01-04-2019	101.190
96.717.620-6	Sociedad Eléctrica Santiago S.A.	Chile	214	SERIE B	U.F.	8,04%	7,50%	15-10-2024	46.637
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Bonos Ordinarios	Unica	US\$	10,76%	9,75%	30-12-2014	162.587
Total									1.107.005

RUT Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	N° de Inscripción o Identificación del instrumento	Corriente			No Corriente			
				Vencimiento Menos de 90 días	Vencimiento Más de 90 días	Total Corriente al 31 diciembre 2012	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Vencimiento Más de 5 años	Total No Corriente 31 diciembre 2012
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bono Serie O	-	2.623	2.623	50.973	-	-	50.973
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bono Serie N	-	12.819	12.819	25.639	25.674	246.016	297.329
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Rule 144 A/REG S	5.514	5.514	11.028	152.564	-	-	152.564
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos senior	10.544	10.544	21.088	42.177	42.177	486.035	570.389
94.272.000-9	AES Gener S.A.	Chile	Bonos Ordinarios	4.009	4.009	8.018	16.037	16.037	114.228	146.302
96.717.620-6	Sociedad Eléctrica Santiago S.A.	Chile	214	-	4.346	4.346	8.760	8.800	55.889	73.449
Extranjera	AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.	Colombia	Bonos Ordinarios	-	16.575	16.575	186.575	-	-	186.575
				20.067	56.430	76.497	482.725	92.688	902.168	1.477.581

NOTA 21 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar eran los siguientes:

Acreedores Comerciales y otras Cuentas por Pagar	Corrientes		No Corrientes	
	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Acreedores comerciales (a)	296.198	242.084	36.165	20.903
Otras cuentas por pagar (b)	19.306	12.666	12.838	14.538
Total acreedores y otras cuentas por pagar	315.504	254.750	49.003	35.441

- (a) La porción no corriente incluye contrato celebrado entre subsidiaria argentina Termoandes y Siemens Power Generation Inc. y Siemens S.A. para provisión de repuestos y servicios de mantenimiento, además de dividendos pendientes de pago por parte de AES Gener S.A.
- (b) Al 30 de junio de 2013, la porción corriente incluye principalmente pasivos por impuestos a las ventas e impuesto adicional además de pasivos con terceros asociados a los empleados. La porción no corriente, incluye pasivo por impuesto al patrimonio asociado a la subsidiaria AES Chivor & S.C.A. E.S.P. más pasivo por permuta asociada a Derechos de Agua.

El período medio para el pago de proveedores es de 30 días, por lo que su valor libro no difiere de forma significativa a su valor razonable.

NOTA 22 - PROVISIONES

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los saldos de provisiones son los siguientes:

Clase de provisiones	Corriente		No corriente	
	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión de reclamaciones legales (a)	9.785	1.461	179	11.556
Costos de desmantelamiento y reestructuración (b)	2.513	2.649	71.031	69.006
Otras provisiones (c)	569	478	507	563
Total	12.867	4.588	71.717	81.125

(a) Provisiones reclamaciones legales

Los saldos corrientes corresponden principalmente a multas y penalidades contingentes con el organismo regulador (Superintendencia de Electricidad y Combustibles o “SEC”), mencionadas en mayor detalle en Nota 32. Además se incluye provisión por MUS\$8.646 que tiene la subsidiaria AES Chivor & S.C.A. E.S.P. como parte del proceso de revisión de impuestos al patrimonio por parte del organismo fiscalizador de Colombia.

Considerando las características propias de este tipo de provisiones no es posible determinar de manera fiable un calendario de fechas de pago si, en cada caso, correspondiere realizar dicho desembolso.

(b) Provisiones por Desmantelamiento, Costos de Reestructuración y Rehabilitación

El saldo no corriente de estas provisiones corresponde íntegramente al costo de retiro de activos y rehabilitación de los terrenos en que se ubican distintas centrales del Grupo. El plazo esperado de desembolso fluctúa entre 30 y 45 años, dependiendo de las leyes, regulaciones o contratos que originan la obligación.

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2013 no se han efectuado cambios a los valores reportados en el ejercicio anterior

(c) Otras Provisiones

Dentro de esta clase de provisión se registran principalmente, las provisiones por la participación de los empleados en los resultados de la Compañía, los que en su mayor parte se pagan dentro del primer trimestre de cada año.

(d) Movimiento de provisiones

Clase de provisiones	Reclamaciones legales	Costos de desmantelamiento y reestructuración	Otras provisiones	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01 enero 2013	13.017	71.655	1.041	85.713
Movimientos en provisiones				
Desmantelamiento, costos de reestructuración y rehabilitación	-	2.068	-	2.068
Provisiones adicionales	117	-	-	117
Incremento (decremento) en provisiones existentes	-	-	89	89
Provisión utilizada	(1.912)	(179)	(54)	(2.145)
Reversión de provisión no utilizada	(271)	-	-	(271)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(987)	-	-	(987)
Otro incremento (decremento)	-	-	-	-
Cambios en provisiones, total	(3.053)	1.889	35	(1.129)
Provisión total, saldo final al 30 de junio 2013	9.964	73.544	1.076	84.584

	Reclamaciones legales	Costos de desmantelamiento y reestructuración	Otras provisiones	Total
Clase de provisiones	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01-01-2012	7.678	41.617	945	50.240
Movimientos en provisiones				
Desmantelamiento, costos de reestructuración y rehabilitación	-	2.811	(2)	2.809
Provisiones adicionales	5.379	-	73	5.452
Incremento (decremento) en provisiones existentes	-	27.223	193	27.416
Provisión utilizada	(692)	-	(160)	(852)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	652	-	-	652
Otro incremento (decremento)	-	4	(8)	(4)
Cambios en provisiones, total	5.339	30.038	96	35.473
Provisión total, saldo final al 31 de diciembre de 2012	13.017	71.655	1.041	85.713

NOTA 23 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

AES Gener S.A. y algunas de sus subsidiarias otorgan diferentes planes de beneficio post empleo a parte de sus trabajadores activos o jubilados, los cuales se determinan y registran en los estados financieros siguiendo los criterios descritos en la Nota 4.15 b) y d).

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el saldo de las obligaciones post empleo es el siguiente:

	30 de junio 2013 MUS\$	31 de diciembre 2012 MUS\$
Porción Corriente	1.251	2.333
Porción No corriente	38.719	38.305
Total	39.970	40.638

23.1 Valor Presente de las Obligaciones Post-Empleo

El movimiento de las obligaciones post empleo por prestaciones definidas en los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	30 de junio 2013 MUS\$	31 de diciembre 2012 MUS\$
Valor presente de las obligaciones por plan de beneficios definidos		
Saldo inicial	40.638	31.991
Costo del servicio corriente obligación	1.550	2.808
Costo por intereses por obligación	832	1.495
Aportaciones efectuadas por los participantes por obligación	178	326
(Pérdidas) Ganancias actuariales obligación	-	5.912
Incremento (disminución) por el cambio de moneda extranjera	(1.964)	2.443
Contribuciones pagadas obligación	(1.338)	(4.337)
Otros	74	-
Saldo final	39.970	40.638

23.2 Gastos Reconocidos en Resultados

Los montos registrados en los resultados consolidados e incluidos en “Costo de Ventas” y “Gastos de Administración” en el estado de resultados integrales en los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 son los siguientes:

	30 de junio 2013 MUS\$	30 de junio 2012 MUS\$
Gastos reconocidos en resultados		
Costo del servicio corriente plan de beneficios definidos	1.531	1.450
Costo por intereses plan de beneficios definidos	828	985
Pérdida (ganancia) por reducción y liquidación plan beneficios	300	(333)
Impacto total en resultado	2.659	2.102

23.3 Otras Revelaciones

(a) Supuestos actuariales:

Los siguientes son los supuestos utilizados en el cálculo actuarial:

Principales supuestos actuariales utilizados	Chile		Colombia	
	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
Tasa de descuento nominal utilizada	5,83%	5,83%	6,20%	7,60%
Tasa promedio rotación de personal	3,00%	3,00%	0,010000%	0,010000%
Tasa esperada de incrementos salariales	UF + 1,5%	UF + 1,5%	4,00%	4,00%
Tabla de mortalidad	Tablas emitidas según norma conjunta de Superintendencia de Valores y Seguros y Superintendencia de AFP		Tablas emitidas según organismos norteamericanos GAM 1971	

(b) Sensibilización:

Al 30 de junio de 2013, la sensibilidad del valor del pasivo actuarial por beneficios post empleo ante variaciones en la tasa de descuento y en el costo de los beneficios médicos, genera los siguientes efectos:

	Incremento de 1% MUS\$	Disminución de 1% MUS\$
Sensibilización del Gasto Médico		
Efecto en las obligaciones por beneficios definidos	(373)	334
	Incremento de 1% MUS\$	Disminución de 1% MUS\$
Sensibilización de la tasa de descuento		
Efecto en las obligaciones por beneficios definidos	(574)	607

NOTA 24 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los saldos de otros pasivos no financieros son los siguientes:

	Corriente		No Corriente	
	30 de junio 2013 MUS\$	31 de diciembre 2012 MUS\$	30 de junio 2013 MUS\$	31 de diciembre 2012 MUS\$
Otros Pasivos No Financieros				
Ingresos diferidos (24.1)	4.742	4.410	16.982	19.157
Pasivos acumulados (24.2)	29.879	34.049	-	-
Otros pasivos (24.3)	622	-	202	208
Total	35.243	38.459	17.184	19.365

24.1 Ingresos Diferidos

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los ingresos diferidos son los siguientes:

	Corriente		No Corriente	
	30 de junio 2013 MUS\$	31 de diciembre 2012 MUS\$	30 de junio 2013 MUS\$	31 de diciembre 2012 MUS\$
Ingresos Diferidos				
Ingreso Anticipado Escondida	3.805	3.778	6.261	7.556
Ingreso Anticipado Torquemada	281	281	6.487	6.628
Ingreso Anticipado GNL Quintero	168	168	2.433	2.517
Otros Ingresos anticipados	488	183	1.801	2.456
Total	4.742	4.410	16.982	19.157

24.2 Pasivos Acumulados

Corresponden principalmente a provisiones de vacaciones y otros beneficios del personal de la Compañía, devengados a la fecha de cierre de los estados financieros.

24.3 Otros Pasivos

Corresponden principalmente a retenciones efectuadas a los contratistas y otros efectos menores por impuestos por pagar en norma Argentina.

NOTA 25 - PATRIMONIO NETO

25.1 Gestión de capital

El patrimonio incluye capital emitido, primas de emisión, otras participaciones, otras reservas y ganancias (pérdidas) acumuladas.

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar el mantenimiento de una calificación de crédito robusta e indicadores de capital sólidos de forma de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes a la misma, a la luz de los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podrá ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el capital de retorno a los accionistas o emitir nuevas acciones.

No se realizaron cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante el período terminado al 30 de junio de 2013 ni el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.

25.2 Capital Suscrito y Pagado

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Compañía está compuesto por 8.069.699.033 acciones suscritas y pagadas.

- a) El movimiento de las acciones de la Compañía se detalla a continuación:

	Movimiento acciones			
	Autorizadas	Emitidas	Suscritas	Pagadas
Saldo al 31 de diciembre 2011	8.069.699.033	8.069.699.033	8.069.699.033	8.069.699.033
Suscripción y pago	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio 2012	8.069.699.033	8.069.699.033	8.069.699.033	8.069.699.033
Suscripción y pago	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2012	8.069.699.033	8.069.699.033	8.069.699.033	8.069.699.033
Suscripción y pago	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio 2013	8.069.699.033	8.069.699.033	8.069.699.033	8.069.699.033

25.3 Aumento de Capital

No se han registrados aumentos de capital durante el ejercicio 2012 ni en el período finalizado al 30 de junio de 2013.

25.4 Política de Dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 30 de abril de 2013, se acordó distribuir como dividendo entre sus accionistas, hasta el 100% de las utilidades que se generen durante el año 2012, condicionada a las utilidades que realmente se obtengan, los resultados de las proyecciones que periódicamente efectúa la Sociedad y la necesidad de aportar recursos propios al financiamiento de proyectos de inversión, entre otras. Asimismo se dejó constancia de que es intención de la Sociedad repartir dividendos provisorios durante el año 2013.

Asimismo, en dicha Junta se acordó distribuir con cargo a las utilidades del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012:

- (a) La cantidad de US\$202.931.142,49, correspondiente aproximadamente 100% de las utilidades del ejercicio 2012, mediante el reparto de un dividendo definitivo de US\$0,0251473 por acción, al que deberá descontarse el dividendo provisorio distribuido en noviembre de 2012, por un monto de US\$70.999.633 de US\$ 0,0087983 por acción equivalente al 34,987% de las utilidades del ejercicio 2012; y
- (b) El saldo de US\$0,016349 por acción, por un total de US\$131.931.509,49, equivalente al 65.013% de las utilidades del ejercicio 2012 será enterado mediante:
 - Un primer dividendo de US\$0,0077859 por acción, el cual fue pagado el día 22 de mayo de 2013, por un total de US\$62.829.869,70, equivalente al 30,961% de las utilidades del ejercicio 2012
 - Un segundo dividendo de US 0,0085631, por un total de US\$69.101.639,79, equivalente al 34.052% de las utilidades del ejercicio 2012 el cual sería pagado a partir del día 27 de agosto de 2013.
- (c) El saldo de las utilidades del ejercicio por US\$536.48, será destinado a la cuenta “Reserva Futuros Dividendos”.

25.5 Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

El siguiente es el detalle de las ganancias (pérdidas) en cada período:

	Saldos		
	30 de junio 2013 MUS\$	31 diciembre 2012 MUS\$	30 de junio 2012 MUS\$
Ganancias (pérdidas) acumuladas			
Saldo Inicial	546.430	642.666	642.666
Resultado del período	106.434	202.933	90.084
Dividendos definitivos	(131.932)	(228.169)	(228.169)
Dividendos provisorios	-	(71.000)	-
Saldo Final	520.932	546.430	504.581

25.6 Otras participaciones en el patrimonio

El detalle de las otras participaciones en el patrimonio se detalla a continuación:

	Planes de opciones sobre acciones MUS\$	Reserva de dividendos propuestos MUS\$	Total MUS\$
Saldos al 1 de enero 2013	4.102	218.757	222.859
Plan de opciones sobre acciones	462	-	462
Saldos al 30 de junio 2013	4.564	218.757	223.321

	Planes de opciones sobre acciones MUS\$	Reserva de dividendos propuestos MUS\$	Total MUS\$
Saldos al 1 de enero 2012	3.272	218.757	222.029
Plan de opciones sobre acciones	389	-	389
Saldos al 30 de junio 2012	3.661	218.757	222.418
Plan de opciones sobre acciones	441	-	441
Saldos al 31 de diciembre 2012	4.102	218.757	222.859

25.7 Otras Reservas

El siguiente es el detalle de las Otras Reservas al cierre de cada período:

	Reserva de diferencias de cambio por conversión MUS\$	Reservas de coberturas de flujo de caja MUS\$	Reservas por planes de beneficios definidos MUS\$	Reserva conversión patrimonio (1) MUS\$	Otras reservas MUS\$	Total MUS\$
Saldos al 1 enero 2013	73.380	(175.699)	(8.141)	(136.741)	3.951	(243.250)
Resultado valoración derivados	-	83.056	-	-	-	83.056
Impuesto diferido	-	(15.366)	-	-	-	(15.366)
Diferencia de conversión subsidiaria	(41.485)	-	-	-	-	(41.485)
Otras variaciones	-	-	-	-	17.247	17.247
Saldos al 30 de junio 2013	31.895	(108.009)	(8.141)	(136.741)	21.198	(199.798)

	Reserva de diferencias de cambio por conversión MUS\$	Reservas de coberturas de flujo de caja MUS\$	Reservas por planes de beneficios definidos MUS\$	Reserva conversión patrimonio (1) MUS\$	Otras reservas MUS\$	Total MUS\$
Saldos al 1 de enero de 2012	20.735	(161.995)	(3.515)	(136.741)	(6.137)	(287.653)
Resultado valoración derivados	-	(15.855)	-	-	-	(15.855)
Impuesto diferido	-	2.831	183	-	-	3.014
Diferencia de conversión subsidiaria	45.900	-	-	-	-	45.900
Otras variaciones	-	-	(554)	-	63	(491)
Saldos al 30 de junio 2012	66.635	(175.019)	(3.886)	(136.741)	(6.074)	(255.085)
Resultado valoración derivados	-	(2.971)	-	-	-	(2.971)
Impuesto diferido	-	2.291	1.460	-	-	3.751
Diferencia de conversión subsidiaria	6.745	-	-	-	-	6.745
Otras variaciones	-	-	(5.715)	-	10.025	4.310
Saldos al 31 de diciembre 2012	73.380	(175.699)	(8.141)	(136.741)	3.951	(243.250)

- (1) Corresponde al ajuste por la diferencia entre el capital pagado a tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2008 y su valor histórico, de acuerdo a lo señalado en Oficio Circular 456 del 20 de junio de 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

25.8 Restricciones a la Disposición de Fondos de las Subsidiarias

Las subsidiarias de Gener pueden repartir dividendos siempre y cuando se cumplan con las restricciones, ratios y limitaciones establecidas en sus respectivos contratos de créditos. Ver Nota 32.3 para mayor detalles del cumplimiento con los ratios asociados con compromisos financieros.

NOTA 26 - INGRESOS

Los ingresos ordinarios por los períodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 se presentan en el siguiente detalle:

	Acumulado		Trimestre	
	30 de junio 2013	30 de junio 2012	30 de junio 2013	30 de junio 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos Ordinarios				
Ventas de energía y potencia contratos	826.446	750.498	417.195	353.463
Ventas de energía y potencia spot	294.398	314.258	160.539	155.773
Otros ingresos ordinarios (*)	62.000	76.762	31.997	35.305
Total	1.182.844	1.141.518	609.731	544.541

(*) Dentro de los “Otros Ingresos Ordinarios” se incluyen principalmente ingresos por sistema de transmisión e ingresos por venta de carbón.

NOTA 27 - COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES

27.1 Gastos por naturaleza

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos de operación y administración por los períodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 clasificados en las siguientes líneas de estado de resultados integrales: “Costo de ventas”, “Gastos de administración” y “Otros gastos por función”.

Gastos por naturaleza	Acumulado		Trimestre	
	30 de junio 2013	30 de junio 2012	30 de junio 2013	30 de junio 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Compra de energía y potencia (1)	235.697	140.485	114.085	78.986
Consumo de combustible	379.938	460.098	196.688	223.450
Costo de venta de combustible	1.875	27.726	519	14.312
Costo uso sistema de transmisión	52.229	42.904	24.754	21.229
Costo de venta productivo y otros	137.141	131.084	86.281	78.176
Gastos de Personal	50.653	49.298	25.937	23.016
Depreciación	111.331	106.019	57.576	53.114
Amortización	1.312	323	913	162
Total	970.176	957.937	506.753	492.445

(1) Los costos de compra de energía y potencia incluyen contratos por compras de energía y potencia registrados contablemente como leasing operativos.

27.2 Gastos de Personal

Los gastos de personal por los períodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2013 y de 2012, se presentan en el siguiente detalle:

Gastos de personal	Acumulado		Trimestre	
	30 de junio 2013	30 de junio 2012	30 de junio 2013	30 de junio 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Sueldos y salarios	41.800	40.172	22.176	20.598
Beneficios a corto plazo a los empleados	4.199	4.951	1.488	2.322
Gasto por obligación por beneficios post empleo	1.161	452	490	(648)
Beneficios por terminación de relación laboral	1.673	1.650	965	(309)
Transacciones con pagos basados en acciones	713	537	356	246
Otros gastos de personal	1.107	1.536	462	807
Total	50.653	49.298	25.937	23.016

NOTA 28 – OTRAS GANANCIAS / (PÉRDIDAS)

El detalle del rubro Otras ganancias (pérdidas) por los períodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

Otras ganancias (pérdidas)	Acumulado		Trimestre	
	30 de junio 2013	30 de junio 2012	30 de junio 2013	30 de junio 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Retiro de activos fijos	(1.487)	(1.110)	(1.051)	(1.029)
Resultado por venta de activos fijos e intangibles	115	95	27	80
Dividendos Gasandes	1.996	4.077	-	-
Venta de Chatarra	-	865	-	-
Otros ingresos (egresos) varios	631	275	491	252
Total	1.255	4.202	(533)	(697)

NOTA 29 - RESULTADO FINANCIERO

El detalle del resultado financiero por los períodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, se presenta en el siguiente detalle:

Resultado Financiero	Acumulado		Trimestre	
	30 de junio 2013	30 de junio 2012	30 de junio 2013	30 de junio 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos por activos financieros	2.487	2.905	1.244	1.396
Otros ingresos financieros	262	2.282	120	1.233
Total ingresos financieros	2.749	5.187	1.364	2.629
Intereses por préstamos bancarios	(13.689)	(15.215)	(6.773)	(7.690)
Intereses por bonos	(38.599)	(38.153)	(19.291)	(18.887)
Ganancia / (pérdida) por valoración derivados financieros netos	(13.952)	(14.088)	(6.865)	(7.476)
Gasto por provisiones financieras	-	-	-	-
Otros gastos	(5.686)	(5.887)	(2.874)	(3.222)
Gastos financieros activados	13.246	14.710	5.729	7.853
Total gasto financiero	(58.680)	(58.633)	(30.074)	(29.422)
Diferencia de cambio neta	(23.211)	2.575	(14.020)	(9.149)
Total resultado financiero	(79.142)	(50.871)	(42.730)	(35.942)

NOTA 30 - RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El detalle del cargo a resultados por impuesto a las ganancias por los períodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, se presenta en el siguiente cuadro:

	Acumulado		Trimestre	
	30 de junio 2013	30 de junio 2012	30 de junio 2013	30 de junio 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias por Partes Corriente y Diferida (Presentación)				
Gasto por impuestos corrientes	51.390	47.656	29.184	21.542
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto corriente	-	(3.995)	-	(3.995)
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	1.131	(563)	1.131	(563)
Otro gasto por impuesto corriente	(374)	162	(378)	146
Gasto por impuestos corrientes, Neto, Total	52.147	43.260	29.937	17.130
Gasto diferido (Ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(7.020)	2.441	(8.484)	(3.017)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(7.020)	2.441	(8.484)	(3.017)
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	45.127	45.701	21.453	14.113

	Acumulado		Trimestre	
	30 de junio 2013	30 de junio 2012	30 de junio 2013	30 de junio 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias por Partes Extranjera y Nacional (Presentación)				
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Extranjero	31.396	36.463	13.959	14.261
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Nacional	20.750	6.797	15.977	2.869
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	52.146	43.260	29.936	17.130
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Extranjero	2.797	3.006	2.295	3.245
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Nacional	(9.816)	(565)	(10.778)	(6.262)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(7.019)	2.441	(8.483)	(3.017)
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	45.127	45.701	21.453	14.113

La conciliación entre el impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa efectiva en los períodos 2013 y 2012, se presenta en el siguiente cuadro:

	Acumulado		Trimestre	
	30 de junio 2013	30 de junio 2012	30 de junio 2013	30 de junio 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva				
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	30.154	25.123	13.129	2.119
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	13.872	15.453	7.422	6.071
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	(5.778)	(2.099)	(3.454)	(653)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	1.992	3.671	532	1.964
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	(368)	144	(368)	144
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	1.126	113	1.126	113
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	-	(345)	-	2.332
Diferencia de Cambio	2.721	2.870	1.185	1.853
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	1.408	771	1.881	170
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, Total	14.973	20.578	8.324	11.994
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	45.127	45.701	21.453	14.113

El ítem "Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones" presenta las diferencias que se originan entre la tasa vigente en Chile (20%) y en las demás jurisdicciones en que están domiciliadas las subsidiarias extranjeras (Argentina 35% y Colombia 33%).

El ítem "Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas" representa el aumento en la tasa legal impositiva en Chile. Los principales conceptos que explican el efecto en resultado por el cambio de la tasa impositiva, son las diferencias temporales asociados al Activo fijo y la pérdida de arrastre.

	Acumulado		Trimestre	
	30 de junio 2013	30 de junio 2012	30 de junio 2013	30 de junio 2012
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Informaciones a Revelar sobre Impuestos Relativas a Partidas (Cargadas)				
Abonadas al Patrimonio Neto (Presentación)				
Tributación Diferida Agregada Relativa a Partidas Cargadas a Patrimonio Neto	16.744	(3.014)	15.251	(3.932)
Informaciones a Revelar sobre Impuestos Relativas a Partidas (Cargadas)				
Abonadas al Patrimonio Neto, Total	16.744	(3.014)	15.251	(3.932)

Los impuestos diferidos abonados (cargados) a patrimonio, están relacionados con los Otros Resultados Integrales (OCI en inglés) por derivados de cobertura de flujos de caja.

NOTA 31 - UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones de tesorería.

(Los montos en dólares están expresados en miles, excepto en lo referente a valores unitarios).

	Acumulado		Trimestre	
	30 de junio 2013 MUS\$	30 de junio 2012 MUS\$	30 de junio 2013 US\$	30 de junio 2012 US\$
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción				
Ganancias (Pérdidas) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Controladora	106.434	90.084	44.838	(2.668)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	106.434	90.084	44.838	(2.668)
Promedio ponderado de número de acciones, básico	8.069.699.033	8.069.699.033	8.069.699.033	8.069.699.033
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción	0,01	0,01	0,01	(0,00)

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

Las acciones no tienen valor nominal.

NOTA 32 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

32.1 Litigios

a) Procedimientos Judiciales

Imposición de multa Superintendencia de Electricidad y Combustibles (en adelante "SEC")

El 29 de septiembre de 2011, la SEC multó a ciertos miembros del CDEC-SIC como consecuencia de la falla ocurrida en el SIC el 14 de marzo de 2010. Gener fue multada con 1.151 UTA (equivalente a MUS\$1.092) y ESSA fue multada con 436 UTA (equivalentes a MUS\$414). Ambas compañías presentaron un recurso de reposición ante la SEC en el mes de mayo de 2012, los que fueron rechazados por dicho organismo. Las Compañías presentaron recursos de reclamación ante la Corte de Apelaciones de Santiago, consignando el 25% de la multa en la cuenta del tribunal, de acuerdo a la normativa aplicable. Las Compañías establecieron una provisión por esta contingencia por la suma de 1.190 UTA (MUS\$1.129). El 26 de octubre de 2012, la Corte de Apelaciones de Santiago rechazó los recursos presentados. Las Compañías apelaron dicha decisión oportunamente ante la Corte Suprema, apelación que se encuentra pendiente de decisión.

b) Cargos Aduana de Valparaíso.

Durante los meses de junio y julio de 2012, AES Gener recibió cargos de la Dirección Regional Aduana de Valparaíso por formalidades en los certificados de origen, reclamando el pago de derechos de aduana e IVA por la suma de MUS\$4.659. Dichos derechos aduaneros están asociados a importaciones de carbón durante los años 2011 y 2012. La Compañía presentó

oportunamente sus descargos y la aduana de Valparaíso retiró los cargos efectuados, dejando sin efecto el reclamo. Actualmente esta decisión está siendo revisada por la Dirección Nacional de Aduanas.

c) Obligaciones emergentes del Decreto N°14 del Ministerio de Energía de fecha 14 de febrero del 2012

Conforme al Decreto N°14 del Ministerio de Energía de fecha 14 de febrero del 2012, publicado el 9 de abril de 2013, referente a la fijación de tarifas de sistemas de subtransmisión y de transmisión adicional, la Compañía ha provisionado la suma de M\$1.549.779 (MUS\$ 3.056) en base a las estimaciones de las obligaciones que emana de dicho Decreto. Cabe destacar que está pendiente la publicación de la metodología por parte del CDEC que definirá ciertos aspectos contemplados en este decreto que podría resultar en efectos adicionales.

32.2 Compromisos Financieros

Tanto los convenios de crédito suscritos por Gener con diversas instituciones financieras como los contratos de emisión que regulan los bonos, imponen ciertas restricciones y obligaciones financieras durante el período de vigencia de los mismos, obligaciones que son usuales para este tipo de operaciones. Al 30 de junio de 2013, Gener se encontraba en cumplimiento con todos los compromisos de deuda y restricciones financieras de acuerdo con los términos y condiciones de cada uno de dichos convenios y contratos.

a) En agosto de 2011, Gener completó una transacción de refinanciamiento de pasivos que incluía la aceptación de ofertas de permuta y rescate voluntario por aproximadamente el 63% de su Bono Senior con vigencia 2014 al 7,5% por MUS\$400.000 y adicionalmente emitió un nuevo Bono Senior al 5,25% con vencimiento 2021 por un total de MUS\$401.682. Al cierre de la transacción, el monto remanente del Bono Senior con vencimiento en 2014 era de MUS\$147.050. Como parte del proceso de refinanciación, las restricciones y obligaciones respecto del Bono Senior con vencimiento en 2014 fueron modificadas y las restricciones relacionadas con endeudamiento y pagos restringidos fueron eliminadas.

b) En diciembre de 2007, Gener colocó una emisión de bonos por UF 5.600.000 (MUS\$252.336), compuesta por dos series, inscritos en el Registro de Valores de Chile bajo los números 516 y 517 el 9 de noviembre de 2007. Esta emisión incluye a la Serie N por UF 4.400.000 al 4,30% con vencimiento en 2028 y a la Serie O por UF 1.200.000 al 3,10% con vencimiento en 2015. El 8 de abril de 2009, Gener hizo una segunda emisión de bonos con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 517 con fecha 9 de noviembre de 2007. Esta emisión estaba compuesta por la Serie Q por MUS\$196.000 al 8,0% con vencimiento en 2019. Dentro del mismo proceso de refinanciamiento detallado previamente, el 28 de julio de 2011, Gener aceptó ofertas de rescate voluntario por aproximadamente 48% del bono Serie Q, reduciendo el principal vigente a MUS\$102.200.

De acuerdo a las obligaciones establecidas en estos contratos, la Compañía debe cumplir trimestralmente con los siguientes indicadores financieros, calculados en base a sus estados financieros consolidados.

"Nivel de endeudamiento consolidado no superior a 1,20 veces;

"Cobertura de gastos financieros no inferior a 2,50 veces;

"Patrimonio mínimo no inferior a MUS\$1.574.622; y

"Mantención de Activos Esenciales de al menos el 70% del total de sus ingresos de explotación consolidados en inversiones relacionadas en actividades de generación, transmisión, comercialización, distribución y/o suministro de energía eléctrica o combustibles.

Al 30 de junio de 2013, Gener se encontraba en cumplimiento de los indicadores mencionados.

c) El contrato de crédito suscrito entre ESSA y un sindicato de bancos locales liderado por el Banco de Crédito e Inversiones por un monto total de MUS\$30.000 fue modificado el 29 de mayo de 2009, principalmente a fin de reemplazar los indicadores financieros aplicables a ESSA, por indicadores financieros aplicables a Gener como codeudor solidario. De acuerdo a las obligaciones asumidas en esta modificación, Gener debe cumplir trimestralmente con los siguientes indicadores financieros calculados en base a sus estados financieros consolidados. Al 30 de junio de 2013, dicho monto ascendía a MUS\$6.000.

"Nivel de endeudamiento consolidado no superior a 1,20 veces;

"Cobertura de gastos financieros no inferior a 2,50 veces; y

"Patrimonio mínimo no inferior a MUS\$1.574.622.

Al 30 de junio de 2013, Gener se encontraba en cumplimiento de los indicadores mencionados.

d) De acuerdo al contrato de crédito de línea de financiamiento comprometida suscrito con un sindicato de bancos en octubre de 2011 por UF 6.000.000 (MUS\$270.360), Gener debe cumplir semestralmente, con los siguientes indicadores financieros calculados en base a sus estados financieros consolidados, establecidos en

"Nivel de endeudamiento no superior a 1,20 veces;

"Cobertura de gastos financieros no inferior a 2,50 veces;

"Patrimonio Mínimo no inferior a MUS\$1.574.622; y

"Mantención de Activos Esenciales de al menos el 70% del total de sus ingresos de explotación consolidados en inversiones relacionadas en actividades de generación, transmisión, comercialización, distribución y/o suministro de energía eléctrica o combustibles.

Al 30 de junio de 2013, la línea no había sido girada.

e) Emisión de bono de Chivor

El 30 de noviembre de 2004, Chivor completó un proceso de refinanciamiento por MUS\$253.000. Como parte de esta operación, Chivor emitió Bonos Senior Garantizados al 9,75% por MUS\$170.000, con vencimiento en 2014.

La emisión de Bonos Senior Garantizados se encuentra garantizada por: (a) un convenio fiduciario onshore por el cual los ingresos de Chivor que se originan en la generación y comercialización de energía eléctrica son administrados y mantenidos en fideicomiso para garantizar el pago de las obligaciones de Chivor, (b) una prenda sobre la totalidad de las acciones de Chivor de propiedad de AES Gener S.A. y Norgener S.A., y (c) una prenda sobre la totalidad de las acciones de AES Chivor S.A., socio gestor de Chivor.

Adicionalmente a las garantías detalladas en el párrafo anterior, Chivor mantiene una cuenta de reserva que fue financiada al cierre de los Bonos Senior. Esta reserva debe ser igual, en todo momento, al próximo pago de intereses; la cuenta puede ser financiada en efectivo o con una o más cartas de crédito. A dicho fin, el 15 de julio de 2013, Chivor constituyó un depósito a término por la suma de MUS\$8.287.

Entre los principales compromisos financieros, Chivor debe cumplir con los siguientes índices financieros a fin de efectuar pagos restringidos, incluyendo dividendos:

"Cobertura de gastos financieros no inferior a 2,25 veces; y

"Razón de deuda total a EBITDA no superior a 3,80 veces.

Al 30 de junio de 2013, Chivor cumplía con dichos índices financieros.

f) Compromisos relacionados con ESSA

ESSA debe cumplir trimestralmente con los siguientes indicadores financieros establecidos en su contrato de emisión de bonos (capital remanente de UF 988.260 (MUS\$44.531), inscrito en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N° 214, calculados en base a sus estados financieros no consolidados:

"Activos libres de gravámenes igual al menos al 125% de los pasivos exigibles no garantizados;

"Nivel de endeudamiento no superior a 1,75 veces el patrimonio más el interés minoritario;

"Patrimonio mínimo no inferior a UF 2 millones (MUS\$90.120); y

"Prohibición de vender "Activos Esenciales" que representen más del 40% de los activos totales, sin la autorización previa de la Junta de Tenedores de Bonos.

Al 30 de junio de 2013, ESSA se encontraba en cumplimiento de los indicadores mencionados.

32.3 Otros Compromisos

a) Compromisos relacionados con Empresa Eléctrica Ventanas S.A. ("EEVSA")

El 13 de junio de 2007, EEVSA cerró el financiamiento por hasta MUS\$415.000 para la construcción de la Central Nueva Ventanas y adicionalmente entregó una carta de crédito por hasta MUS\$25.000 para garantizar seis meses de servicio de la deuda. El crédito es por un plazo de 15 años, y está asegurado con los activos, acciones y flujos del proyecto.

b) Compromisos relacionados con Empresa Eléctrica Angamos S.A. ("EEASA")

El 22 de octubre de 2008, EEASA cerró el financiamiento por hasta MUS\$908.500 para la construcción de la Central Angamos y adicionalmente cartas de crédito por hasta MUS\$80.000 para garantizar varias obligaciones de EEASA, incluyendo una carta de crédito de MUS\$48.000 para garantizar seis meses de servicio de la deuda. El crédito es por un plazo de 17 años y está asegurado con los activos, acciones y flujos del proyecto.

c) Otros compromisos relacionados con Inversiones Nueva Ventanas S.A. ("Inversiones Nueva Ventanas"):

El 8 de junio de 2007, Inversiones Nueva Ventanas y Gener constituyeron una prenda comercial sobre las acciones emitidas por EEVSA en favor de los acreedores para garantizar las obligaciones asociadas con el financiamiento de la Central Nueva Ventanas.

El 22 de octubre de 2008, Inversiones Nueva Ventanas y Gener constituyeron una prenda comercial sobre las acciones emitidas por EEASA en favor de los acreedores para garantizar las obligaciones asociadas con el financiamiento de la Central Angamos.

El 27 de marzo de 2013, Inversiones Nueva Ventanas constituyó una prenda comercial sobre las acciones emitidas por EECSA en favor de los acreedores para garantizar las obligaciones asociadas con el financiamiento de la Central Cochrane.

d) Otros compromisos relacionados con Empresa Eléctrica Cochrane S.p.A. ("EECSA")

El 27 de marzo de 2013, EECSA cerró el financiamiento por hasta MUS\$1.000.000 para la construcción de la Central Cochrane y adicionalmente cartas de crédito por hasta MUS\$55.000 para garantizar varias obligaciones de EECSA. El crédito es por un plazo de 18 años y está asegurado con los activos, acciones y flujos del proyecto. Al 30 de junio de 2013, se han desembolsado MUS\$81.500 asociados a este financiamiento.

32.4 Obligaciones Contingentes

a) Procesos Reivindicatorios de Chivor

Desde diciembre de 2005, Chivor inició un plan especial para recobrar la posesión de las tierras ubicadas dentro de los 8 metros de seguridad del embalse. En desarrollo de éste, Chivor ha presentado 6 demandas reivindicatorias sobre predios invadidos. Chivor ha realizado una provisión por MCol\$343.628 (MUS\$179).

b) Impuesto al Patrimonio año 2005 y 2006

El 31 de julio 2008 y el 11 de agosto de 2008, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia ("DIAN") emitió requerimientos especiales respecto a la declaración privada del impuesto al patrimonio por los años gravables 2005 y 2006, respectivamente, mediante las cuales proponen modificar las declaraciones efectuadas por Chivor. Chivor respondió a dichos requerimientos y posteriormente la DIAN emitió liquidaciones oficiales, las que fueron apeladas por Chivor en junio 2009. La DIAN rechazó los argumentos de Chivor en junio 2010. En octubre de 2010, Chivor inició procesos de nulidad y restitución de derechos los que fueron rechazados por parte del Tribunal Administrativo de Cundinamarca en mayo de 2012, condenando a Chivor al pago del impuesto, intereses, más una sanción por inexactitud. Con fechas 15 y 29 de mayo de 2012 Chivor apeló las resoluciones relacionadas a los casos de 2006 y 2005, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012, Chivor ha provisionado el monto total de las sumas reclamadas que asciende a MCol\$20.113.899 (MUS\$10.461), por concepto de impuestos, intereses y sanción por inexactitud en relación a ambos procedimientos. El 7 de febrero de 2013 fue presentada ante el Consejo de Estado una Solicitud de Conciliación Contenciosa por el 100% de los intereses y sanción. Dicho requerimiento se acompañó con el pago de los impuestos reclamados por valor de MCol\$3.489.602 (MUS\$1.815). Por consiguiente la provisión registrada descendió a MCol\$16.624.297 (MUS\$8.646).

NOTA 33 – GARANTÍAS

Garantías Otorgadas

Gener mantiene los siguientes compromisos y garantías:

a) Garantías a Terceros

El 19 de diciembre de 2007, Gener firmó un contrato de swap de tipo de cambio con Credit Suisse International a fin de cubrir el riesgo de variación de tipo de cambio entre la Unidad de Fomento y el dólar estadounidense, respecto del bono emitido en Unidades de Fomento en diciembre de 2007. El 16 de septiembre de 2009, este contrato de swap fue modificado y una parte fue novada a Deutsche Bank Securities. Ambos contratos de swap incluyen provisiones que requieren que Gener otorgue garantía cuando el valor de mercado del swap excede el límite establecido en los contratos. Al 30 de junio de 2013 no era necesario entregar garantía.

b) Garantías en nombre de Subsidiarias

(i) El convenio de transporte de gas suscrito entre la subsidiaria Termoandes S.A. ("Termoandes") y Transportadora de Gas del Norte S.A. (en adelante "TGN") no exige en la actualidad ninguna garantía de parte de Gener. De acuerdo al contrato, ninguna garantía es necesaria si Termoandes mantiene una clasificación de riesgo de grado de inversión, definida en el contrato como BBB- (en Argentina) o superior. Si Termoandes no mantiene una Clasificación de Grado de Inversión, y uno de sus accionistas controladores directos o indirectos mantiene una Clasificación de Grado de Inversión, Termoandes se comprometió a hacer que dicho accionista otorgue una garantía corporativa a TGN o, en su defecto, Termoandes deberá proporcionar una garantía bancaria por una cantidad igual al pago del servicio de transporte correspondiente a un año. La actual clasificación de riesgo de Termoandes emitida por Fitch Ratings es A (en Argentina) con perspectiva estable.

(ii) Con fecha 4 de octubre de 2006, Gener suscribió un contrato de fianza y codeuda solidaria para garantizar todas las obligaciones de su subsidiaria Empresa Eléctrica Santiago S.A. ("ESSA") bajo el contrato de crédito suscrito con un sindicato de bancos locales liderado por el Banco de Crédito e Inversiones por un monto total de MUS\$30.000. Al 30 de junio de 2013, dicho monto ascendía a MUS\$6.000. Este contrato fue modificado con fecha 29 de mayo de 2009 (Ver punto 32.3 c)).

(iii) Con fecha 4 de agosto de 2011, Gener entregó a Posco Engineering and Construction Co., Ltd. y a Posco Engineering and Construction Co. Ltd., agencia Chile ("Posco"), una garantía por hasta MUS\$30.000 para garantizar las obligaciones asumidas por la subsidiaria Empresa Eléctrica Campiche S.A. en virtud del Contrato EPC. Cabe señalar que la planta Ventanas IV de propiedad de Empresa Eléctrica Campiche S.A. inició operación comercial el 15 de marzo de 2013 y la garantía vence con el último pago a Posco lo que está planificado que ocurra en septiembre 2013, una vez resueltos los ajustes finales en obras.

Beneficiario	Descripción de la garantía	Fecha		MUS\$
		Inicio	Vencimiento	
HSBC Bank N.A., New York	Garantiza contribuciones de Capital Eléctrica Cochrane	27-03-2013	30-09-2016	167.089
HSBC Bank N.A.	Garantiza servicios de deuda Eléctrica Angamos	20-12-2011	22-10-2013	48.000
Deutsche Bank Trust Company Americas	Garantiza servicios de deuda Eléctrica Ventanas	25-10-2010	06-11-2014	25.000
Sierra Gorda SCM	Garantiza cumplimiento de suministro	05-04-2013	05-04-2014	17.100
Terminal Graneles del Norte S.A.	Garantiza el cumplimiento contrato de servicio portuario	11-02-2011	22-10-2013	11.200
Cía. Minera Teck Quebrada Blanca S.A.	Garantiza cumplimiento de suministro	05-04-2013	05-04-2014	10.167
Sierra Gorda SCM	Garantiza cumplimiento de suministro	05-04-2013	05-04-2014	8.000
Ministerio de Obras Públicas, Dirección General de Aguas	Garantiza construcción de obras hidráulicas Proyecto Alto Maipo	07-09-2012	10-09-2013	8.150
Minera Escondida Ltda	Garantiza cumplimiento de suministro	28-11-2011	22-10-2013	6.568
Terminal Graneles del Norte S.A.	Garantiza el cumplimiento contrato de servicio portuario	11-02-2011	22-10-2013	6.000
Rolleston Coal Sales PTE Ltd.	Garantiza compra de carbón.	14-06-2013	31-08-2013	5.110
Luis Gardeweg Baltra	Garantiza pago saldo de precio	25-10-2011	28-10-2013	1.968
Minera Spence S.A.	Garantiza cumplimiento de contrato de suministro de electricidad	25-11-2011	22-10-2013	1.750
Ilustre Municipalidad de Mejillones	Garantiza cumplimiento de obligaciones por arriendo predio fiscal	21-09-2012	10-10-2013	1.073
Empresa Eléctrica de Casablanca S.A.	Garantiza Perjuicios y/o Multas, Juzgados Civil de Santiago.	28-06-2013	12-08-2013	655
Innova Chile	Garantiza correcto uso de subsidio recibido por proyecto solar	19-06-2013	30-04-2014	489
CGE Distribucion S.A.	Garantiza oferta licitación pública para suministro de energía y potencia	30-11-2012	01-12-2013	304
Fisco de Chile - Servicio Nacional de Aduanas	Garantizar compra despolarización de transformadores	16-08-2012	30-09-2013	226
Otros	Otras garantías menores			217
TOTAL				319.066

Garantías Recibidas

Otorgador	Descripción de la garantía	Fecha		MUS\$
		Inicio	Vencimiento	
Posco Engineering and Construction Co. Ltd.	Garantiza servicio de ingeniería, construcción, montaje y puesta en servicio Central Cochran	09-04-2013	10-10-2016	245.075
Teck Resources Ltd.	Garantiza el cumplimiento de contrato de suministro de electricidad	27-03-2013	31-10-2037	216.667
Teck Resources Ltd.	Garantiza el cumplimiento de contrato de suministro de electricidad	07-12-2012	31-10-2037	216.667
KGHM International Ltd.	Garantiza contrato venta de energía Sierra Gorda	19-03-2013	12-03-2014	137.500
Posco Engineering and Construction Co. Ltd.	Garantiza servicio de ingeniería, construcción, montaje y puesta en servicio Central Campiche	20-07-2011	13-03-2014	115.280
Teck Resources Ltd.	Garantiza el cumplimiento de contrato de suministro de electricidad	27-03-2013	31-10-2037	102.917
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	Garantiza el cumplimiento de contrato de suministro de electricidad	27-03-2013	31-12-2034	78.750
Posco Engineering and Construction Co. Ltd.	Garantiza servicio de ingeniería, construcción, montaje y puesta en servicio Central Angamos	28-05-2008	16-11-2013	65.777
Sumitomo Corporation	Garantiza el cumplimiento de contrato de suministro de electricidad	27-03-2013	31-12-2034	33.750
Posco Engineering and Construction Co. Ltd.	Garantiza servicio de ingeniería, construcción, montaje y puesta en servicio Central Ventanas	17-02-2010	30-09-2013	10.412
Andritz Energy & Environment GMBH	Garantiza servicio de ingeniería, construcción, montaje y puesta en servicio para sistema de desulfurización unidades 1 y 2 de Central Norgener	12-03-2012	14-10-2016	8.019
Ing. y Construcción Sigdo Koppers S.A.	Garantiza contrato construcción sistema transmisión Central Cochran	02-04-2013	31-08-2014	6.915
Andritz Chile Ltda.	Garantiza servicio de ingeniería, construcción, montaje y puesta en servicio para sistema de desulfurización unidades 1 y 2 de Central Norgener	16-03-2012	14-10-2016	6.347
Andritz Energy & Environment GMBH	Garantiza servicio de ingeniería, construcción, montaje y puesta en servicio para sistema de desulfurización unidades 1 y 2 de Central Ventanas	12-03-2012	14-10-2016	6.009
Compañía Portuaria Mejillones S.A.	Garantiza cumplimiento contrato de transferencias y manejo de graneles	11-04-2013	05-04-2014	6.000
Ing. y Construcción Sigdo Koppers S.A.	Garantiza contrato construcción sistema transmisión Central Cochran	03-04-2013	31-08-2014	5.311
Andritz Chile Ltda.	Garantiza servicio de ingeniería, construcción, montaje y puesta en servicio para sistema de desulfurización unidades 1 y 2 de Central Ventanas	16-03-2012	14-10-2016	5.166
Andritz Energy & Environment GMBH	Garantiza servicio de ingeniería, construcción, montaje y puesta en servicio para sistema de desulfurización unidades 1 y 2 de Central Norgener	12-03-2012	31-10-2013	4.009
Andritz Chile Ltda.	Garantiza servicio de ingeniería, construcción, montaje y puesta en servicio para sistema de desulfurización unidades 1 y 2 de Central Norgener	16-03-2012	31-10-2013	3.173
Andritz Energy & Environment GMBH	Garantiza servicio de ingeniería, construcción, montaje y puesta en servicio para sistema de desulfurización unidades 1 y 2 de Central Ventanas	12-03-2012	31-10-2013	3.005
Abengoa Chile	Garantiza contrato conexión estaciones de bombeo Subestacion	07-06-2013	31-12-2013	3.000
Andritz Chile Ltda.	Garantiza servicio de ingeniería, construcción, montaje y puesta en servicio para sistema de desulfurización unidades 1 y 2 de Central Ventanas	16-03-2012	31-10-2013	2.583
SK Industrial S.A.	Garantiza cumplimiento contrato	19-04-2013	20-08-2013	919
SK Industrial S.A.	Garantiza cumplimiento contrato	16-05-2013	14-05-2014	883
Constructora Con Pax S.A.	Garantiza cumplimiento contrato obras preliminares Proyecto Alto Maipo	29-06-2012	01-10-2013	666
Constructora Con Pax S.A.	Garantiza cumplimiento contrato obras preliminares Proyecto Alto Maipo	15-05-2013	15-03-2014	588
Korlaet y Jara Const. Obras y Montajes S.A.	Garantiza contrato ampliación instalaciones Central Angamos	12-10-2012	30-11-2013	555
Constructora Con Pax S.A.	Garantiza fiel cumplimiento contrato obras Adicionales Proyecto Alto Maipo	15-05-2013	30-04-2014	515
SK Industrial S.A.	Garantiza cumplimiento obligaciones establecidas en el contrato	18-12-2012	15-09-2013	468
Constructora Con Pax S.A.	Garantizar canje retenciones Contrato	21-06-2013	30-08-2013	434
Constructora Con Pax S.A.	Garantiza cumplimiento contrato obras preliminares Proyecto Alto Maipo	15-05-2013	30-04-2014	418
Alusa Ingeniería Ltda.	Garantiza anticipo contractual contrato cambio de conductor línea de transmisión 220KV Norgener-Crucero	28-06-2013	20-07-2013	378
Pitágora S.A.	Garantiza cumplimiento contrato	11-04-2013	10-07-2013	353
Padilla y Benavides Ltda.	Garantizar el fiel cumplimiento del contrato, Construcción conexión eléctrica PMA Tocopilla	07-05-2013	30-07-2013	294
Elimco Soluciones Integrales	Garantiza cumplimiento alimentación eléctrica mejora medioambiental C. Ventanas	09-08-2012	30-08-2013	274
Constructora Con Pax S.A.	Garantizar canje retenciones Contrato	24-06-2013	30-08-2013	257
	Otras garantías menores			4.140
TOTAL				1.293.474

NOTA 34 - PAGOS BASADO EN ACCIONES

a) Opciones sobre Acciones

AES Corporation otorga opciones de compra de acciones del capital ordinario bajo planes de opciones sobre acciones. De acuerdo a los términos de los planes, AES Corporation puede emitir opciones de compra de acciones del capital ordinario de AES Corporation a un precio igual al 100% del precio de mercado a la fecha del otorgamiento de la opción. Las opciones sobre acciones generalmente se basan en un porcentaje del sueldo base de un empleado. Las opciones sobre acciones emitidas bajo estos planes en 2013 y 2012 tienen un calendario de consolidación de tres años y se consolidan en tres partes iguales a lo largo del período de tres años. Las opciones sobre acciones tienen una vida contractual de diez años.

El valor razonable promedio ponderado de cada otorgamiento de opciones ha sido estimado, a la fecha de otorgamiento, usando el modelo de precios de opciones Black-Scholes con los siguientes supuestos promedios ponderados:

	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
Volatilidad esperada	23,08%	26,29%
Rendimiento anual esperado de dividendos	1,44%	1,10%
Plazo esperado de la opción (años)	6	6
Tasa de interés libre de riesgo	1,13%	1,16%

La Compañía utiliza exclusivamente la volatilidad implícita como la volatilidad esperada para determinar el valor razonable usando el modelo de precios de opciones Black-Scholes. La volatilidad implícita puede ser utilizada exclusivamente debido a los siguientes factores:

- La Compañía utiliza un modelo de valuación basado en un supuesto de volatilidad constante para valorar las opciones sobre acciones de sus empleados;
- La volatilidad implícita se deriva de opciones de compra de acciones ordinarias de AES Corporation que son transadas activamente;
- Los precios de mercado tanto de las opciones transadas como la acción subyacente son medidos en un momento similar y a una fecha razonablemente cercana a la fecha de otorgamiento de las opciones sobre acciones para empleados;
- Las opciones transadas tienen precios de ejercicio que son tanto cercanos al dinero (near-the-money), como cercanos al precio de ejercicio de las opciones sobre acciones para empleados; y
- A los vencimientos restantes de las opciones transadas sobre los cuales se basa la estimación les queda por lo menos un año.

La Compañía usó un método simplificado para determinar el plazo esperado, basado en el promedio de la vida contractual original y el período de consolidación proporcional. Este método simplificado fue usado para los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012. Esto es apropiado dada la ausencia de información relevante sobre el ejercicio de opciones sobre acciones.

Este método simplificado puede ser usado debido a que las opciones sobre acciones de AES Corporation tienen las siguientes características:

- Las opciones sobre acciones se otorgan sobre el dinero (*at-the-money*);
- Su ejercicio está sujeto solamente a la condición de prestar servicios hasta la fecha de consolidación, inclusive;
- Si un empleado deja de prestar servicios antes de la fecha de irrevocabilidad (“vesting”), el empleado anula o renuncia a las opciones sobre acciones;
- Si un empleado deja de prestar servicios después de la fecha de irrevocabilidad, el empleado tiene un plazo limitado para ejercitar la opción; y
- No se puede establecer una cobertura sobre la opción y la opción es intransferible.

La Compañía no descuenta los valores razonables a la fecha de otorgamiento, determinados para estimar las restricciones posteriores a la irrevocabilidad. Las restricciones posteriores a la irrevocabilidad incluyen los períodos prohibidos (*black-out*) que es cuando el empleado no puede ejercitar las opciones sobre acciones dado su potencial conocimiento de información antes de que se divulgue al público. Los supuestos que la Compañía ha hecho al determinar el valor razonable a la fecha de otorgamiento de sus opciones sobre acciones y las tasas de anulación estimadas representan su mejor estimado.

Usando los supuestos antes mencionados, el valor razonable promedio ponderado de cada opción sobre acciones otorgada fue de US\$2.21 y US\$3,26 para los períodos terminados el 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

La siguiente tabla resume los componentes de la compensación basada en acciones relacionada a opciones sobre acciones para empleados reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

	30 de junio 2013 MUS\$	31 de diciembre 2012 MUS\$
Gasto por compensación antes de impuestos	-	-
Valor intrínseco total de las opciones ejercitadas	23	18
Valor razonable total a la fecha de otorgamiento de las opciones irrevocadas	95	76
Efectivo recibido por el ejercicio de las opciones sobre acciones	56	38

No hubo modificaciones a las concesiones de opciones sobre acciones durante el período terminado el 30 de junio de 2013.

A continuación se resumen las actividades relacionadas a opciones por el período terminado el 30 de junio de 2013:

	Nº de Opciones	Precio de ejercicio promedio ponderado US\$	Vida contractual restante promedio ponderada (en años)	Valor intrínseco agregado MUS\$
Vigentes al 31 de diciembre de 2012	304.436	15,76	-	-
Ejercitadas durante el período	(6.332)	8,84	-	-
Anuladas y vencidas durante el período	(2.481)	18,22	-	-
Otorgadas durante el período	47.014	11,17	-	-
Transferidas a Gener durante el período	-	-	-	-
Vigentes al 30 de junio de 2013	342.637	15,24	4,74	206
Irevocadas y con irrevocabilidad esperada para el 30 de junio de 2013	331.109	15,37	4,58	198
Con derecho de ejercicio al 30 de junio de 2013	269.746	16,12	3,54	167

El valor intrínseco agregado en la tabla anterior representa el valor intrínseco total antes de impuestos (la diferencia entre el precio de cierre de la acción de AES Corp. el último día bursátil del primer trimestre de 2013 y el precio de ejercicio, multiplicado por la cantidad de opciones dentro del dinero (*in-the-money*)) que habrían recibido los tenedores de opciones si todos ellos hubiesen ejercido sus opciones el 30 de junio de 2013. El monto del valor intrínseco agregado cambiará dependiendo del valor de mercado de las acciones de AES Corp.

Inicialmente, la Compañía reconoce el costo de compensación basado en una estimación de la cantidad de instrumentos para los cuales se espera que se cumplan los requerimientos de servicio.

b) Acciones Restringidas

AES Corporation emite también unidades de acciones restringidas ("RSU", por sus siglas en inglés) de acuerdo a su plan de compensación de largo plazo. Estas RSU generalmente se otorgan basándose en un porcentaje del sueldo base del participante. Las unidades tienen un período de consolidación de tres años y se consolidan en tres partes iguales a lo largo del período de tres años. Luego, se requiere que las unidades se mantengan por dos años adicionales antes de ser cambiadas por acciones, y por ende convertirse en transferibles.

Para el período terminado el 30 de junio de 2013 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, el valor razonable a la fecha de otorgamiento de las RSU otorgadas era igual al precio de cierre de las acciones de AES Corp. a la fecha de otorgamiento. La Compañía no descuenta los valores razonables a la fecha de otorgamiento para reflejar restricciones posteriores a la irrevocabilidad.

Los valores razonables de las RSU a la fecha de otorgamiento de las RSU otorgadas a empleados durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 fueron de US\$11,39 y US\$13.70, respectivamente.

La siguiente tabla resume los componentes de la compensación basada en acciones de AES Corporation relacionada a las RSU para empleados otorgadas reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

	30 de junio 2013 MUS\$	31 de diciembre 2012 MUS\$
Valor intrínseco total de las RSU convertidas (1)	746	528
Valor razonable total de las RSU irrevocables	751	609

(1) Monto representa el valor razonable a la fecha de conversión.

No se usó efectivo para liquidar ninguna RSU ni se capitalizó el costo de la compensación como parte del costo de un activo por los períodos terminados el 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

A continuación se resumen las actividades relacionadas a las RSU por el período terminado el 30 de junio de 2013:

	RSU	Valor razonable promedio ponderado a la fecha de otorgamiento US\$	Período de consolidación promedio ponderado restante
No irrevocables al 31 de diciembre de 2012	169.426	13,72	-
Irrevocadas durante el período	(57.716)	13,01	-
Anuladas y vencidas durante el período	(13.413)	12,15	-
Otorgadas durante el período	105.833	11,39	-
Transferencia de acciones	-	-	-
No irrevocables al 30 de junio de 2013	204.130	12,82	1,99
Irrevocadas al 30 de junio de 2013	108.490	9,15	-
Irrevocadas y con irrevocabilidad esperada para el 30 de junio de 2013	280.301	11,46	-

NOTA 35 – GASTOS DE MEDIO AMBIENTE

El Grupo tiene como política de largo plazo el desarrollo sustentable de sus actividades, en armonía con el medio ambiente. En este contexto las inversiones que se realizan en instalaciones, equipos y plantas industriales contemplan tecnología de punta, en línea con los últimos avances en estas materias.

Los principales gastos medioambientales durante los períodos terminados el 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se detallan en el siguiente cuadro:

Detalle	30 de junio 2013 MUS\$	30 de junio 2012 MUS\$
Estación monitora calidad del aire	446	464
Sistema aguas servidas	8	64
Depósito y manejo de cenizas	1.107	1.148
Monitoreo marino (Monitoreo oceanográfico y control de riles)	269	115
Monitoreo chimeneas y ruido	146	88
Gastos varios comisión medio ambiente Ley 99 - Colombia	3.450	4.719
Transporte fluvial y terrestre	367	-
Disposición de residuos	302	100
Otros	502	632
Total	6.597	7.330

Los principales desembolsos detallados por proyecto son los siguientes:

Reconocimiento Contable	Sociedad	Proyecto	Acumulado 30 de junio 2013 MUS\$	Monto Comprometido 2013 MUS\$	Total Proyecto MUS	Descripción
Inversión de capital	AES Gener S.A.	Nuevas decargas U1 y U2 Complejo Ventanas	559	469	25.128	Cambio de Ductos sistema de descarga Unidades 1 y 2 en complejo Ventanas
Inversión de capital	AES Gener S.A.	Control de Emisiones atmosféricas Complejo Ventanas	59.083	34.759	111.696	Plan de Descontaminación Ambiental del complejo debido a nueva Norma de Emisiones
Inversión de capital	Norgener S.A.	Norgener Proyecto PDA Tocopilla	58.477	41.627	123.251	Plan de Descontaminación Ambiental del complejo Tocopilla debido a nueva Norma de Emisiones
		Totales	118.119	76.855	260.075	

Los proyectos incluidos aquí tienen por objeto optimizar el desempeño de estas plantas a objeto de garantizar el cumplimiento de las normas aplicables.

Todos los proyectos detallados se encuentran en desarrollo a la fecha de los presentes estados financieros consolidados. En AES Gener S.A. existen además, otros proyectos asociados al desarrollo de nuevas tecnologías aplicadas para mitigar el impacto en el medio ambiente.

NOTA 36 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
(a) Activos y pasivos corrientes

			30 de junio 2013		31 de diciembre 2012	
			Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	Hasta 90 días	de 91 días a 1 año
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES	Moneda extranjera	Moneda funcional				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Pesos	US\$	39.761	-	34.916	-
	Otras Monedas	US\$	91.612	-	64.979	-
Otros activos financieros corrientes	Otras Monedas	US\$	1.413	-	710	1.098
Otros activos no financieros, corrientes	Pesos	US\$	33	52	81	77
	Otras Monedas	US\$	4.892	1.950	552	744
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos	US\$	162.197	18.601	194.695	13.258
	UF	US\$	3.382	14.127	13.570	12.283
	Otras Monedas	US\$	107.903	294	73.904	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	Pesos	US\$	127	-	8	-
Inventarios	Otras Monedas	US\$	1.940	-	643	1.086
Activos por impuestos corrientes	Pesos	US\$	-	38	-	57
	UF	US\$	-	12	-	12
	Otras Monedas	US\$	26.041	-	2.323	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			439.301	35.074	386.381	28.615

			30 de junio 2013		31 de diciembre 2012	
			Hasta 90 días	de 91 días a 1 año	Hasta 90 días	de 91 días a 1 año
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
PASIVOS CORRIENTES	Moneda extranjera	Moneda funcional				
Otros pasivos financieros corrientes	UF	US\$	867	1.470	137	2.128
	Otras Monedas	US\$	24	-	6	19
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	US\$	90.159	522	106.104	2.809
	UF	US\$	48.475	397	32.325	7.880
	Otras Monedas	US\$	25.141	133	17.026	1.369
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	Pesos	US\$	4.080	-	5.223	-
Otras provisiones corrientes	Pesos	US\$	-	968	13	593
	UF	US\$	-	-	-	868
	Otras Monedas	US\$	8.908	-	-	-
Pasivos por Impuestos corrientes	Otras Monedas	US\$	7.681	-	14.462	26.404
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Pesos	US\$	226	718	1.424	46
	Otras Monedas	US\$	307	-	348	515
Otros pasivos no financieros corrientes	Pesos	US\$	1.003	22.800	26.000	2.838
	Otras Monedas	US\$	2.863	-	2.971	303
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			189.734	27.008	206.039	45.772

(b) Activos y pasivos no corrientes

			30 de junio 2013			31 de diciembre 2012		
			más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
ACTIVOS NO CORRIENTES	Moneda extranjera	Moneda funcional						
Otros activos financieros no corrientes	Pesos	US\$	504	-	-	533	-	-
	Otras Monedas	US\$	2	-	-	-	-	-
Otros activos no financieros no corrientes	Pesos	US\$	95	-	21.240	45	-	15.124
	UF	US\$	-	-	-	48	-	-
	Otras Monedas	US\$	3.059	-	-	281	-	-
Derechos por cobrar no corrientes	Pesos	US\$	374	6	-	937	8	-
	Otras Monedas	US\$	2.138	47	-	5.079	59	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Otras Monedas	US\$	1.482	-	-	1.793	-	28
Propiedades, Planta y Equipo	Otras Monedas	US\$	-	-	670.855	-	-	723.159
Activos por impuestos diferidos	Otras Monedas	US\$	-	-	-	-	-	256
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			7.654	53	692.095	8.716	67	738.567

PASIVOS NO CORRIENTES	Moneda extranjera	Moneda funcional	30 de junio 2013			31 de diciembre 2012		
			más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
			MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	UF	US\$	3.418	3.895	40.394	3.486	3.987	43.731
	Otras Monedas	US\$	22.371	1.475	11.796	14.428	1.513	12.862
Otras cuentas por pagar no corrientes	Pesos	US\$	-	-	77	549	1.253	9.266
	Otras Monedas	US\$	1.563	-	-	3.469	-	-
Otras provisiones a largo plazo	Pesos	US\$	-	-	-	-	425	-
	Otras Monedas	US\$	66	179	-	272	11.383	-
Pasivo por impuestos diferidos	Otras Monedas	US\$	-	-	146.566	-	-	151.533
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Pesos	US\$	1.607	203	22.510	216	525	27.606
	Otras Monedas	US\$	1.438	7.322	-	1.465	7.718	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	Pesos	US\$	-	-	-	16	-	-
	Otras Monedas	US\$	187	-	-	191	-	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES			30.650	13.074	221.343	24.092	26.804	244.998



NOTA 37 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, no se registraron hechos relevantes que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.
