



## **ESTADOS FINANCIEROS**

Correspondientes al 31 de marzo de 2014 (no auditado) y  
31 de diciembre de 2013 y por los períodos de tres meses terminados  
al 31 de marzo 2014 y 2013 (no auditado)

Casablanca Generación S.A.



**CASABLANCA GENERACION S.A.**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2014 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE 2013

**En miles de pesos - M\$**

	<b>Nota</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>N°</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	932	907
Otros activos no financieros corrientes	5	330	-
Activos por impuestos corrientes, corrientes	7	<u>25.259</u>	<u>25.464</u>
		26.521	26.371
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	<u>524.816</u>	<u>524.816</u>
Total activos corrientes		<u>551.337</u>	<u>551.187</u>
Activos por impuestos diferidos	7	<u>6.430</u>	<u>4.342</u>
Total activos no corrientes		<u>6.430</u>	<u>4.342</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>557.767</u></b>	<b><u>555.529</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



**CASABLANCA GENERACION S.A.**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE MARZO DE 2014 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE 2013  
**En miles de pesos - M\$**

	<b>Nota N°</b>	<b>31.03.2014 M\$</b>	<b>31.12.2013 M\$</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	9	1.975	3.094
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	6	<u>110.195</u>	<u>101.784</u>
		112.170	104.878
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	<u>256.148</u>	<u>256.148</u>
Total pasivos corrientes		<u>368.318</u>	<u>361.026</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital emitido	13	300.000	300.000
Pérdidas acumuladas	13	<u>(110.551)</u>	<u>(105.497)</u>
Total patrimonio		<u>189.449</u>	<u>194.503</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b><u>557.767</u></b>	<b><u>555.529</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



**CASABLANCA GENERACION S.A.**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 (NO AUDITADOS)

En miles de pesos - M\$

	Nota N°	01.01.2014 31.03.2014 M\$	01.01.2013 31.03.2013 M\$
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Costo de ventas		-	-
<b>Ganancia bruta</b>		-	-
Gastos de administración		(5.586)	(52.758)
Otras ganancias (Pérdidas)	14	(1.601)	(666)
<b>Pérdidas de actividades operacionales</b>		<b>(7.187)</b>	<b>(53.424)</b>
Resultado por unidades de reajuste	15	45	7
<b>Pérdida antes de impuesto</b>		<b>(7.142)</b>	<b>(53.417)</b>
Ingresos por impuestos a las ganancias	7	2.088	10.870
<b>Pérdida procedente de operaciones continuadas</b>		<b>(5.054)</b>	<b>(42.547)</b>
<b>Pérdida</b>		<b>(5.054)</b>	<b>(42.547)</b>
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora		(5.054)	(42.547)
<b>Pérdida</b>		<b>(5.054)</b>	<b>(42.547)</b>
<b>Pérdida por acción básica</b>			
Pérdida por acción básica en operaciones continuadas		(1,74)	(14,67)
<b>Pérdida por acción diluida</b>			
Pérdida diluida por acción procedente de operaciones continuadas		(1,74)	(14,67)
<b>Estado de resultado integral</b>			
Pérdidas		(5.054)	(42.547)
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>(5.054)</b>	<b>(42.547)</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



**CASABLANCA GENERACION S.A.**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS  
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 (NO AUDITADOS)

En miles de pesos - M\$

	01.01.2014 31.03.2014 M\$	01.01.2013 31.03.2013 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.500)	(50.518)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(1.556)</u>	<u>(659)</u>
<b>Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<u>(7.056)</u>	<u>(51.177)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compra de propiedades, plantas y equipos	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Préstamos de entidades relacionadas	<u>7.081</u>	<u>54.271</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<u>7.081</u>	<u>54.271</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios	<u>25</u>	<u>3.094</u>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	25	3.094
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	<u>907</u>	<u>934</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>	4 <u><u>932</u></u>	<u><u>4.028</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



**CASABLANCA GENERACION S.A.**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 (NO AUDITADOS)  
**En miles de pesos - M\$**

	Capital emitido	Pérdida	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Patrimonio al comienzo del año 2014</b>	<u>300.000</u>	<u>(105.497)</u>	<u>194.503</u>	<u>-</u>	<u>194.503</u>
<b>Cambios en el patrimonio</b>					
Resultado integral					
Pérdida	-	(5.054)	(5.054)	-	(5.054)
Resultado integral	<u>-</u>	<u>(5.054)</u>	<u>(5.054)</u>	<u>-</u>	<u>(5.054)</u>
<b>Disminución en el patrimonio</b>	-	(5.054)	(5.054)	-	(5.054)
<b>Patrimonio al 31.03.2014</b>	<u><b>300.000</b></u>	<u><b>(110.551)</b></u>	<u><b>189.449</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>189.449</b></u>

	Capital emitido	Pérdida	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Patrimonio al comienzo del año 2013</b>	<u>300.000</u>	<u>(37.641)</u>	<u>262.359</u>	<u>-</u>	<u>262.359</u>
<b>Cambios en el patrimonio</b>					
Resultado integral					
Pérdida	-	(42.547)	(42.547)	-	(42.547)
Resultado integral	<u>-</u>	<u>(42.547)</u>	<u>(42.547)</u>	<u>-</u>	<u>(42.547)</u>
<b>Disminución en el patrimonio</b>	-	(42.547)	(42.547)	-	(42.547)
<b>Patrimonio al 31.03.2013</b>	<u><b>300.000</b></u>	<u><b>(80.188)</b></u>	<u><b>219.812</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>219.812</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Correspondientes al 31 de marzo de 2014 (no auditado) y  
31 de diciembre de 2013 y por los períodos de tres meses terminados  
al 31 de marzo 2014 y 2013 (no auditado)

Casablanca Generación S.A.



## Casablanca Generación S.A.

### Notas a los estados financieros

<u>Índice</u>	<u>Página</u>
1. Información general y descripción del negocio	9
1.1. Identificación y objeto social	9
1.2. Inscripción en registros de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)	9
1.3. Mercado en que participa la Compañía y situación actual	9
2. Bases de presentación de los estados financieros	10
2.1. Bases contables	10
2.2. Nuevos pronunciamientos contables	10
2.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	12
2.4. Reclasificación y cambios contables	13
3. Criterios contables aplicados	13
3.1. Bases de presentación	13
3.1.1. Moneda funcional y de presentación	13
3.1.2. Compensación de saldos y transacciones	13
3.2. Instrumentos financieros	14
3.2.1. Activos financieros	14
3.2.2. Préstamos y otros pasivos financieros	14
3.3. Activos intangibles	14
3.3.1. Derechos de agua	14
3.4. Propiedades, plantas y equipos	15
3.5. Impuesto a las ganancias	15
3.6. Política de medio ambiente	16
3.7. Dividendos	16
3.8. Provisiones	16
3.9. Reconocimiento de ingresos y gastos	16
3.10. Estado de flujo de efectivo	17
3.11. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	17
3.12. Pérdida por acción	18
3.13. Deterioro del valor de los activos	18
3.14. Activos no corrientes mantenidos para la venta	18
4. Efectivo y equivalentes al efectivo	19
5. Otros activos no financieros corrientes	19
6. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	19
7. Activos por impuestos	22
8. Activos y pasivos no corrientes o grupos de activos y pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	24
9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	25
10. Valor justo de instrumentos financieros	25
11. Gestión de riesgo	27



11.1. Riesgo hidrológico	27
11.2 Riesgo financiero	27
11.2.1. Riesgo de crédito	27
11.2.2. Riesgo de liquidez	28
11.3 Análisis de sensibilidad	28
12. Políticas de inversión y financiamiento	28
13. Patrimonio	28
a) Capital suscrito y pagado y número de acciones	28
b) Dividendos	28
c) Utilidad distribuible	29
d) Gestión de capital	29
e) Pérdidas acumuladas	
f) Ajustes de primera adopción de NIIF	29
14. Otras ganancias (pérdidas)	30
15. Costos Financieros	30
16. Contingencias y restricciones	30
17. Moneda	31
18. Cauciones obtenidas de terceros	32
19. Medio ambiente	32
20. Hechos posteriores	32



## **1. Información general y descripción del negocio**

### **1.1. Identificación y objeto social**

Casablanca Generación S.A., en adelante “la Compañía”, proviene de la división de la sociedad anónima “Energía de Casablanca S.A”, la que se acordó en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 19 de marzo de 2010, cuya Acta se redujo a Escritura Pública el día 9 de abril de 2010, su extracto fue publicado en el Diario Oficial el 15 de abril de 2010, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Casablanca, a fojas 23 N° 37, con fecha 9 de abril de 2010. Los efectos derivados de la división de “Energía de Casablanca S.A.” y creación de la Compañía, son a contar del 1 de enero de 2010.

La Compañía tiene como principal objeto social generar, transformar, comprar, suministrar o vender energía eléctrica o de cualquier naturaleza, en forma directa o a través de otras empresas, y la prestación de cualquier clase de servicios relacionados con su objeto; obtener, transferir, comprar, arrendar, gravar o explotar en cualquiera forma las concesiones respectivas a que se refiere la Ley General de Servicios Eléctricos, y solicitar los permisos y franquicias para conservar, promover o desarrollar los fines de la Compañía; realizar en forma directa o a través de otras empresas la compra, venta, explotación, comercialización y distribución por cuenta propia o ajena, de derechos de aprovechamiento de aguas que digan relación con la energía; además, la Compañía podrá destinar sus disponibilidades en el mercado de capitales y realizar actividades relacionadas con su objeto. Las actividades de la Compañía que conforman su objeto social podrán desarrollarse en el país o en el extranjero.

El domicilio social y las oficinas centrales de la Compañía se encuentran en Chile en Avenida Portales N° 187 en la ciudad de Casablanca, teléfono 032-2742652.

### **1.2. Inscripción en registros de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)**

Casablanca Generación S.A., es una sociedad anónima abierta, inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 1.063, de fecha 2 de diciembre de 2010, quedando sujeta a la fiscalización de la SVS bajo el ámbito de su competencia.

### **1.3. Mercado en que participa la Compañía y situación actual**

Casablanca Generación S.A., es una empresa de generación eléctrica que se constituyó para la explotación del proyecto “Central Hidroeléctrica Las Mercedes”, la cual implica la construcción de una central generadora eléctrica de 3,5 MW, cuya energía será aportada al Sistema Interconectado Central (SIC), a través de una Línea de Transmisión Eléctrica (LT).

En relación al proyecto comentado en párrafo anterior, en el mes de octubre del año 2012 el Directorio de la Compañía acordó la enajenación de éste en función de que se obtuvieron ofertas atractivas por los activos en construcción a dicha fecha y los derechos de agua que lo componían.

En sesión de Directorio del mes de diciembre de 2013, el Directorio confirma su intención de continuar en busca de un comprador, en función de la autorización dada por la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 4 de enero 2013, luego de que el plazo establecido para la formalización del contrato de compraventa con oferente anterior, expirara, con fecha 28 de noviembre de 2013, sin que se diera cumplimiento a las condiciones establecidas en éstos, suscritos en el mes de mayo de 2013.

Como resultado de lo anterior, el Directorio en la sesión de Directorio celebrada con fecha 30 de enero de 2014, tomó conocimiento de una nueva oferta formal de compraventa de estos activos de parte otro oferente, con fecha 2 de enero de 2014, encontrándose vigente la autorización indicada en párrafo anterior otorgada en Junta Extraordinaria de Accionistas para su enajenación, la cual, de acuerdo a lo



resuelto por Directorio, es una oferta atractiva y se espera que la operación sea concretada durante el primer semestre de 2014.

Como resultado de lo anterior, estos activos y sus pasivos relacionados se han clasificado en los presentes estados financieros como activos disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y mantienen su clasificación como tal al 31 de marzo de 2014, de acuerdo a lo indicado en párrafo anterior.

Actualmente la Administración se encuentra evaluando el destino de los recursos que se obtengan de la venta de los activos en cuestión.

## 2. Bases de presentación de los estados financieros

### 2.1. Bases contables

Los presentes estados financieros, se presentan en miles de pesos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Casablanca Generación S.A. y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y aprobados por su Directorio en su sesión celebrada con fecha 22 de Mayo 2014, quienes además autorizan su publicación. Los asistentes a la sesión mencionada fueron los Directores Sr. Marcelo Luengo A, Sr. Allan Hughes G., Sr. Héctor Bustos C., Sr Julio Hurtado H., Sr. Manuel Pfaff R. y Sr Gonzalo Delaveau C.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Casablanca Generación S.A. al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013.

### 2.2. Nuevos pronunciamientos contables

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

Normas revisadas y Enmiendas NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros  Modifica los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros. Específicamente, aclara el significado de "en la actualidad tiene el derecho legalmente ejecutable de neteo" y "realización simultánea". Permite la aplicación anticipada.	Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014
Entidades de Inversión - Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.  Proporciona una exención para la consolidación de filiales bajo NIIF 10 Estados Financieros Consolidados para entidades que cumplan la definición de "entidad de inversión", tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán sus inversiones en filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con NIIF 9 Instrumentos Financieros o NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.  Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las filiales no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus filiales. Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una filial de la misma manera en sus estados financieros consolidados como en sus estados financieros individuales (o solo proporcionar estados financieros individuales si todas las filiales son no consolidadas). La fecha efectiva de estas modificaciones es para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.	Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014



<p><b>Modificaciones a NIC 36 – Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros</b></p> <p>Con la publicación de la NIIF 13 Mediciones del Valor Razonable se modificaron algunos requerimientos de revelación en NIC 36 Deterioro de Activos con respecto a la medición del importe recuperable de activos deteriorados. Sin embargo. Las modificaciones a NIC 36 eliminan el requerimiento de revelar el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (grupo de unidades) para las cuales el importe en libros de la plusvalía o activos intangibles con vida útil indefinida asignados a esa unidad (o grupo de unidades) es significativo comparado con el importe en libros total de la plusvalía o activos intangibles con vida útil indefinida de la entidad. Las modificaciones exigen que una entidad revele el importe recuperable de un activo individual (incluyendo la plusvalía) o una unidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o revertido un deterioro durante el período de reporte. Una entidad debe revelar información adicional acerca del valor razonable menos costos de venta de un activo individual, incluyendo la plusvalía, o una unidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período de reporte, incluyendo: (i) el nivel de la jerarquía de valor razonable (de NIIF 13) dentro de la cual está categorizada la medición del valor razonable; (ii) las técnicas de valuación utilizadas para medir el valor razonable menos los costos de venta; (iii) los supuestos claves utilizados en la medición del valor razonable categorizado dentro de “Nivel 2” y “Nivel 3” de la jerarquía de valor razonable. Además, una entidad debe revelar la tasa de descuento utilizada cuando una entidad ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período de reporte y el importe recuperable está basado en el valor razonable menos los costos de ventas determinado usando una técnica de valuación del valor presente. Las modificaciones deben ser aplicadas retrospectivamente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.</p>	<p>Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014</p>
---	---

<p><b>Nuevas Interpretaciones</b></p> <p>CINIIF 21, Gravámenes</p> <p>Esta nueva interpretación proporciona guías sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para gravámenes que se contabilizan de acuerdo con NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y para aquellos cuya oportunidad e importe del gravamen es cierto. Esta interpretación define un gravamen como “un flujo de salida de recursos que involucran beneficios económicos futuros que son impuestos por gobiernos sobre las entidades en conformidad con la legislación”. Los impuestos dentro del alcance de NIC 12 Impuesto a las Ganancias son excluidos del alcance así como también las multas y sanciones. Los pagos a los gobiernos por servicios o la adquisición de un activo bajo un acuerdo contractual también quedan fuera del alcance. Es decir, el gravamen debe ser una transferencia no recíproca a un gobierno cuando la entidad que paga el gravamen no recibe bienes o servicios específicos a cambio. Para propósitos de la interpretación, un “gobierno” se define en conformidad con NIC 20 Contabilización de las Subvenciones de Gobierno y Revelaciones de Asistencia Gubernamental. Cuando una entidad actúa como un agente de un gobierno para cobrar un gravamen, los flujos de caja cobrados de la agencia están fuera del alcance de la Interpretación. La Interpretación identifica el evento que da origen a la obligación para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que gatilla el pago del gravamen en conformidad con la legislación pertinente. La interpretación entrega guías sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes: (i) el pasivo se reconoce progresivamente si el evento que da origen a la obligación ocurre durante un período de tiempo; (ii) si una obligación se gatilla al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando el umbral mínimo es alcanzado. La Interpretación es aplicable retrospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.</p>	<p><b>Fecha de aplicación obligatoria</b></p> <p>Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014</p>
---	---

<p><b>Enmiendas a NIIFs</b></p> <p>Modificaciones a NIC 39 – Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura</p> <p>Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura (bajo NIC 39 y el próximo capítulo sobre contabilidad de cobertura en NIIF 9) cuando un derivado es novado a una contraparte central y se cumplen ciertas condiciones. Una novación indica un evento donde las partes originales a un derivado acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazan a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte para cada una de las partes. Para aplicar las modificaciones y continuar con contabilidad de cobertura, la novación a una parte central debe ocurrir como consecuencia de una ley o regulación o la introducción de leyes o regulaciones. Las modificaciones deben ser aplicadas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.</p>	<p><b>Fecha de aplicación optativa</b></p> <p>Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014</p>
--	--

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



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

Enmiendas NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIC 19, Beneficios a los empleados - Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</p> <p>Las modificaciones permiten que las contribuciones que son independientes del número de años de servicio para ser reconocidos como una reducción en el costo por servicio en el período en el cual el servicio es prestado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Otras contribuciones de empleados o terceros se requiere que sean atribuidas a los períodos de servicio ya sea usando la fórmula de contribución del plan o sobre una base lineal. Las modificaciones son efectivas para períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.</p>	<p>Períodos anuales iniciales en o después del 1 de julio de 2014</p>
<p>Mejoras Anuales CICLO 2010 - 2012 mejoras a seis NIIF</p> <p>NIIF 2 Pagos basados en acciones. Definición de condición de consolidación (irrevocabilidad)            NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Contabilización de consideraciones contingentes en una combinación de negocio            NIIF 8 Segmentos de Operación. Agregación de Segmentos de Operación            NIIF 8 Segmentos de Operación. Conciliación del total de los activos del segmento reportable a los activos de la entidad            NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Cuentas por cobrar y por pagar de corto plazo            NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo, NIC 38 Activos Intangibles. Método de revaluación: re-expresión proporcional de la depreciación/amortización acumulada            NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas. Personal Clave de la Administración</p>	<p>Períodos anuales iniciales en o después del 1 de julio de 2014</p>
<p>Mejoras Anuales Ciclo 2011 - 2013 mejoras a cuatro NIIF</p> <p>NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF. Significado de "IFRS vigente"            NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Excepción al alcance para negocios conjuntos            NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Alcance de la excepción de cartera (párrafo 52)            NIC 40 Propiedad de Inversión. Interrelación entre NIIF 3 y NIC 40</p>	<p>Períodos anuales iniciales en o después del 1 de julio de 2014</p>
<p>NIIF 9, Instrumentos Financieros</p> <p>Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y su fecha efectiva de aplicación ha sido pospuesta para períodos posteriores al 1 de enero de 2017. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.</p>	<p>Aún no definida</p>
<p>NIIF 14, Cuentas de regulación diferidas</p> <p>Esta Norma permite a una entidad que esté adoptando por primera vez las IFRS, continuar con las cuentas "diferidas de regulación" conforme a su anterior GAAP, tanto en la adopción inicial de IFRS como en estados financieros subsecuentes.</p>	<p>Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2016</p>

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

### 2.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

En su preparación, conforme lo exigen las NIIF, se requiere hacer uso de algunas estimaciones y supuestos por parte de la Administración, las cuales son complementadas por los antecedentes



proporcionados por la experiencia histórica de las transacciones a la fecha en que son preparados los estados financieros. De existir algún cambio en ellas a futuro, producto de la revisión de alguna de éstas, su efecto será aplicado a partir de esa fecha en adelante, reconociendo los efectos del cambio de la estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

Estas estimaciones y supuestos se refieren básicamente a:

- ✓ Los resultados fiscales de la Compañía, que se declararán ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, y que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros.
- ✓ Deterioro de los activos.
- ✓ Litigios y contingencias.

## **2.4. Reclasificación y cambios contables**

- a) Reclasificaciones: La Compañía no ha efectuado reclasificaciones en los estados financieros al 31 de marzo de 2014 con respecto al informe emitido el año anterior.
- b) Cambios Contables: La Compañía no ha efectuado cambios contables en los estados financieros al 31 de marzo de 2014 con respecto al informe emitido el año anterior.

## **3. Criterios contables aplicados**

### **3.1. Bases de presentación**

Períodos cubiertos - Los presentes estados financieros de Casablanca Generación S.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre del 2013, los estados de cambio en el patrimonio neto, de resultados integrales y de flujos de efectivo por los períodos terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013.

- a) Bases de preparación - Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” en inglés), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Además, se han considerado las disposiciones específicas sobre Sociedades Anónimas contenidas en la Ley N°18.046, su reglamento y las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros. Adicionalmente, se han efectuado las reclasificaciones necesarias para la adecuada presentación de los estados financieros comparativos.

#### **3.1.1. Moneda funcional y de presentación**

La Compañía ha determinado que su moneda funcional es el Peso Chileno, considerando para ello el entorno económico principal en el cual desarrolla sus actividades. Para propósitos de los estados financieros la moneda de presentación es el Peso Chileno.

#### **3.1.2. Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general, en los estados financieros no se compensan ni los activos ni los pasivos, ni los ingresos ni los gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.



## **3.2. Instrumentos financieros**

### **3.2.1. Activos financieros**

Se clasifican bajo este rubro los préstamos y cuentas por cobrar, que corresponden a activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Estos activos se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados, calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero, y de la imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar, estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto), con el importe neto en libros del activo financiero.

Estos instrumentos se incluyen en activos corrientes, salvo si su vencimiento es superior a 12 meses, en cuyo caso se incluyen como no corrientes. Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre del 2013, no se presentan saldos clasificados en este rubro.

### **3.2.2. Préstamos y otros pasivos financieros**

Se clasifican bajo este rubro los préstamos y cuentas por pagar, que corresponden a pasivos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no pagados, calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

Estos instrumentos se incluyen en pasivos corrientes, salvo si su vencimiento es superior a 12 meses, en cuyo caso se incluyen como no corrientes. En esta categoría se encuentran las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y las cuentas por pagar a entidades relacionadas.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero, y de la imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos futuros de efectivo por pagar estimados a lo largo de la duración esperada del pasivo financiero o cuando sea adecuado, en un período más corto cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida, con el importe neto en los libros del pasivo financiero.

## **3.3. Activos intangibles**

### **3.3.1. Derechos de agua**

Los derechos de agua han sido definidos como ayudas gubernamentales de acuerdo a lo establecido en NIC 20, y se han valorizado a su valor justo mediante tasaciones, dada su medición potencial de capacidad de generación eléctrica. La Compañía ha contabilizado este intangible como valor nominal neto, para lo cual ha creado un activo y un pasivo, los cuales se presentan en activos y pasivos no corrientes, respectivamente. La explotación de dichos derechos no tiene vida útil definida, no estando sujetos a amortización, ni existe un período definido estimado en donde generará flujos a la Compañía. Los derechos de agua no están afectos a ningún tipo de restricción.



Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre del 2013, los derechos de agua fueron reclasificados como Activos mantenidos para la venta, de acuerdo a lo establecido en NIIF 5 (Ver criterio contable en Nota 3.14).

### **3.4. Propiedades, plantas y equipos**

La Compañía ha determinado que las propiedades, plantas y equipos se valorizan a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado, en caso de existir. Adicionalmente al costo pagado por la adquisición de cada elemento, se incluyen, en su caso, los siguientes conceptos:

- El costo de las construcciones en curso, que incluye aquellos costos directos e indirectos que son atribuibles directamente a ellos durante el período de construcción.
- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso, como por ejemplo, instalaciones de distribución. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico. En función que la Compañía financia con recursos propios la adquisición de propiedades plantas y equipos, no devengan costos de financiamiento que sean atribuibles a dichas adquisiciones.
- Las construcciones en curso se traspasan a activos en explotación, cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.
- Todos los costos que contribuyen a una mejora de la productividad o ampliación de la vida útil de un bien, son capitalizados, mientras que los gastos periódicos asociados a su mantención, se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.
- Anualmente es reconocido un cargo a resultados por la depreciación de los bienes de propiedades, plantas y equipos, el que es determinado de forma lineal distribuyendo el costo de sus elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada. La vida útil estimada se revisa periódicamente y si procede se ajusta en forma prospectiva.
- Los desembolsos por mantenciones mayores programadas se activan cuando son efectuados, reconociéndose su efecto en resultados por la aplicación de la depreciación, de acuerdo a la vida útil asignada.
- Las pérdidas de valor por deterioro serán reconocidas en resultados en el caso de aquellos bienes que muestren dicha evidencia, previa aplicación de pruebas de deterioro.
- Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre del 2013, los elementos de propiedad, plantas y equipos fueron reclasificados como Activos mantenidos para la venta de acuerdo a lo establecido en NIIF 5 ( Ver criterio contable en Nota 3.14).

### **3.5. Impuesto a las ganancias**

El resultado por impuesto a las ganancias del año, se determina como la suma del impuesto corriente, y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del año, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones, según sea el caso.



Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria, generan los saldos de impuestos diferidos de activos o de pasivos, que se calculan utilizando las tasas impositivas vigentes o que se espera estén vigentes cuando los activos se realicen y los pasivos se liquiden.

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

### **3.6. Política de medio ambiente**

La Compañía, de acuerdo a su calidad de proveedor de energía eléctrica, adhiere a los principios del desarrollo sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente, la seguridad y la salud de sus colaboradores como principios claves para lograr el éxito de sus operaciones.

### **3.7. Dividendos**

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía, se reconocen en base devengada como un pasivo en los estados financieros en el año en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Compañía, o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

### **3.8. Provisiones**

Las provisiones corresponden a obligaciones presentes legales o asumidas, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La Compañía no registra activos ni pasivos contingentes, salvo aquellos que deriven de los contratos de carácter oneroso, los cuales se registran como provisión y son revisados a la fecha de cada estado de situación financiera, para ajustarlos de forma tal que reflejen la mejor estimación de operación.

### **3.9. Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos provenientes de las operaciones de la Compañía, se registran sobre base devengada.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía durante el año, siempre que dichas entradas de beneficios provoquen un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio, y estos beneficios puedan ser valorizados con fiabilidad.

Los ingresos ordinarios se valorizan por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.



Solo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios, cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera.

En relación a los ingresos provenientes de servicios catalogados como contratos de construcción, su reconocimiento a la fecha de emisión de los estados financieros se efectúa de acuerdo al método de proporción de los costos reales incurridos respecto del presupuesto.

Los ingresos y gastos por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar, durante el año de devengo correspondiente.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre del 2013 la compañía no ha generado operación en función a su objetivo social.

### **3.10. Estado de flujo de efectivo**

El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el año, determinados por el método directo.

La Compañía considera equivalentes al efectivo aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo, con vencimiento original de hasta tres meses y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiamiento.

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

**Actividades de financiación:** son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### **3.11. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

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

En el caso de que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.



### **3.12. Pérdida por acción**

Pérdida básica por acción se calcula como el cociente entre la Pérdida neta del año atribuible a la Compañía y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho año, sin incluir el número medio de acciones de la Compañía en poder de ella, si en alguna ocasión fuere el caso.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una pérdida por acción diluida diferente de la pérdida básica por acción.

### **3.13. Deterioro del valor de los activos**

A lo largo del año, y fundamentalmente a la fecha del cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal, el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

Independientemente de lo señalado en el párrafo anterior, en el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado plusvalías o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada año.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y su valor en uso. Al evaluar este último valor, los flujos de caja futuros, estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las tasaciones de mercado vigentes del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo, para los cuales se consideran los flujos propios del activo.

### **3.14. Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta, los intangibles, las propiedades, plantas y equipos y grupos sujetos a desapropiación (grupo de activos que se van a enajenar junto con sus pasivos directamente relacionados), para los cuales en la fecha de cierre del estado de situación financiera, se han iniciado gestiones activas para su venta y se estima que la misma se llevará a cabo dentro de los doce meses siguientes a dicha fecha.

Estos activos o grupos sujetos a desapropiación, se valorizan por el menor del monto en libros o el valor estimados de venta, deducidos los costos necesarios para llevarla a cabo, y dejan de depreciarse o amortizarse (en caso de activos intangibles), si es el caso, desde el momento en que son clasificados como activos corrientes no corrientes mantenidos para la venta.



#### 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldos en banco	932	907
Total efectivo y equivalentes al efectivo	932	907

Los saldos clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad o de uso.

La Compañía no ha realizado transacciones de inversión o financiamiento que no requieran el uso de efectivo o equivalentes al efectivo.

#### 5. Otros activos no financieros corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros corrientes al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre del 2013 es la siguiente:

	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Gastos anticipados (1)	330	-
Total efectivo y equivalentes al efectivo	330	-

(1) Corresponde a pagos anticipados por concepto de Patentes Comerciales, que se amortizan en un plazo de 6 meses.

#### 6. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Compañía está organizada de acuerdo con una estructura operacional y administrativa corporativa, de manera que gran parte de la gestión de Casablanca Generación S.A. se realiza en forma centralizada. De esta manera, las funciones de cobranza, manejo de caja, sistema contable, decisiones financieras, directrices de recursos humanos y otras, las realiza la administración central de su matriz Chilquinta Energía S.A. Esta estructura centralizada le permite a Casablanca Generación S.A., operar de manera eficiente y con bajos costos operacionales y administrativos.

Los traspasos de fondos corrientes desde y hacia la matriz, que no correspondan a cobro o pago de servicios, se estructuran bajo la modalidad de Cuenta Corriente Mercantil, estableciéndose para el saldo mensual, una tasa de interés variable de 0,4033% mensual (anual 4,84%) para el período terminado el 31 de marzo de 2014. Para el período terminado el 31 de diciembre de 2013, la tasa de interés aplicada a las operaciones fue de 0,4225% mensual (anual 5,07%).



Las cuentas y por pagar originadas por este concepto son esencialmente a 30 días, renovables automáticamente por periodos iguales y se amortizan en función de la generación de flujos.

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen provisiones por saldos de dudoso cobro entre entidades relacionadas.

### a) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes

La composición del rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013 es la siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
96.813.520-1	Chilquinta Energía	Chile	30 días	Matriz	Pesos	110.195	101.784
Totales						<u>110.195</u>	<u>101.784</u>

Chilquinta Energía S.A.: El saldo por pagar corresponde a administración centralizada de fondos.

### b) Transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en resultados

La Compañía tiene como política informar todas las transacciones que se efectúan entre partes relacionadas durante el año, con excepción de los dividendos pagados y aportes de capital recibidos y pagados. Las transacciones con entidades relacionadas se realizan en condiciones de mercado.

Las operaciones y sus efectos en resultados al 31 de marzo de 2014 y 2013 son las siguientes:

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	31.03.2014		31.03.2013	
				Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)	Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)
				M\$	M\$	M\$	M\$
96.813.520-1	Chilquinta Energía S.A.	Intereses administración de fondos	Matriz	1.330	(1.330)	730	(730)

### c) Directorio y gerencia de la Compañía

#### c.1. Directorio

Los miembros del Directorio de Casablanca Generación S.A. permanecen por un período de 3 años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos. Según lo establecido en los estatutos de la entidad, el cargo de Director no es remunerado, por lo que las Juntas Ordinarias de Accionistas no adoptan acuerdos sobre esta materia.

La conformación del Directorio al 31 de marzo de 2014 es la siguiente:



Directores Titulares	Directores Suplentes
<i>Presidente</i> Francisco Mualim Tietz Ingeniero Civil Mecánico	Luis Eduardo Pawluszek Contador Público
<i>Vicepresidente</i> Marcelo Luengo Amar Ingeniero Comercial	Roberto García Contador Público
Allan Hughes García Ingeniero Comercial	Sergio de Paoli Botto Ingeniero en Transporte
Manuel Pfaff Rojas Abogado	-
Héctor Bustos Cerda Ingeniero en Ejecución Electricista	-
Gonzalo Delaveau Coveña Abogado	Adolfo Larraín Ruiz-Tagle
Julio Hurtado Hurtado Agricultor	Alvaro Jaramillo Pedreros

### c.2. Remuneraciones del Directorio

Durante los períodos 2014 y 2013, el Directorio no recibió ningún tipo de remuneración.

### c.3. Equipo gerencial

El equipo gerencial clave de la Compañía no percibió remuneraciones por los períodos terminados el 31 de marzo 2014 y 31 de diciembre de 2013.

La conformación del equipo gerencial es liderada por los siguientes ejecutivos al 31 de marzo de 2014:

Gerente General (1)	Juan Carlos Baeza Muñoz Ingeniero Civil Eléctrico RUT 6.461.403-7
Gerente de Operaciones	Nelson Salazar Grover Ingeniero (e) en Electricidad RUT 6.391.903-9



(1) Con fecha 1 de mayo de 2013, renunció a su cargo de gerente general, el Sr. Luis Contreras Iglesias, siendo designado en el cargo, por el Directorio, el Sr. Juan Carlos Baeza Muñoz a partir de dicha fecha.

## 7. Activos por impuestos

### a) Activos por impuestos corrientes

La composición del rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Impuestos por recuperar por utilidades absorbidas del año	-	13.667
Impuestos por recuperar por utilidades absorbidas del año anterior	23.412	9.745
Iva crédito por recuperar	1.847	2.052
Total activos por impuestos corrientes	25.259	25.464

### b) Impuestos a las ganancias

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2014 y 2013 es el siguiente:

	01.01.2014 31.03.2014 M\$	01.01.2013 31.03.2013 M\$
<b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias</b>		
Gastos por impuesto a la renta	-	-
Ingreso por absorción de utilidades tributarias	-	-
Ingreso por impuestos corrientes, neto, total	-	-
<b>Gasto por impuestos diferidos a las ganancias</b>		
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos por la creación y/o reverso de diferencias temporarias	(2.088)	(10.870)
Ingreso diferido por impuestos por cambios de la tasa impositiva	-	-
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto, total	(2.088)	(10.870)
<b>Ingreso por impuestos a las ganancias</b>	(2.088)	(10.870)



### c) Reconciliación de tasa efectiva

El detalle al 31 de marzo de 2014 y 2013 es el siguiente:

	31.03.2014 M\$	31.03.2013 M\$
Resultado antes de impuesto	(7.142)	(53.417)
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (1)	<u>(1.428)</u>	<u>(10.683)</u>
<b>Ajustes por diferencias permanentes:</b>		
Corrección monetaria tributaria (patrimonio )	(660)	(152)
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales	-	<u>(35)</u>
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	<u>(660)</u>	<u>(187)</u>
Ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>(2.088)</u>	<u>(10.870)</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>29,24%</u>	<u>20,35%</u>

(1) La tasa de impuesto a la renta para los años 2013 y 2012 es de 20%.

### d) Activos y pasivos por impuestos diferidos

d.1.) Los activos y pasivos por impuestos diferidos en cada año se detallan a continuación:

	31.03.2014		31.12.2013	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Activos mantenidos para la venta, neto	5.097	-	4.342	-
Perdida tributaria	1.333	-	-	-
Totales	<u>6.430</u>	<u>-</u>	<u>4.342</u>	<u>-</u>

d.2.) Los activos y pasivos no corrientes por impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:



	31.03.2014		31.12.2013	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos aumento (disminución)	Pasivos aumento (disminución)	Activos aumento (disminución)	Pasivos aumento (disminución)
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	4.342	-	4.691	-
Activos mantenidos para la venta	755	-	(349)	-
Pérdida tributaria	1.333	-	-	-
Movimiento del impuesto diferido	2.088	-	(349)	-
Totales	6.430	-	4.342	-

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

Con fecha 31 de julio de 2010 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.455 “Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país”, y que contempla, entre otros aspectos, un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013.

No obstante lo anterior, con fecha 27 de septiembre de 2012 se publicó en el diario oficial la ley 20.630 que perfecciona la legislación tributaria con el objetivo de financiar la reforma educacional, estableciéndose en forma permanente la tasa de impuesto a la renta en un 20%.

## 8. Activos y pasivos no corrientes o grupos de activos y pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013 se presenta a continuación:

### a.- Activos no corrientes disponibles para la venta

	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Derechos de agua	256.148	256.148
Construcciones en curso	268.668	268.668
Total activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	524.816	524.816



#### **b.- Pasivos no corrientes disponibles para la venta**

	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Derechos de agua en el Rio Mapocho	<u>256.148</u>	<u>256.148</u>
Total pasivos no corrientes o grupos de pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	<u><u>256.148</u></u>	<u><u>256.148</u></u>

Estos activos y pasivos, se encuentran dentro de un proceso de venta formal aprobado por el Directorio de la Compañía, el cual se espera se concrete durante el primer semestre de 2014. Estos activos no están afectos a depreciación ni amortización, según corresponda, y se encuentran valorizados al menor valor entre su costo y su valor estimado de realización.

#### **9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes**

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013 se presenta a continuación:

	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
Acreedores comerciales	1.975	3.093
Otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>1</u>
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	<u><u>1.975</u></u>	<u><u>3.094</u></u>

El período medio para el pago a acreedores comerciales y otros acreedores es de 30 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros.

#### **10. Valor justo de instrumentos financieros**

a) A continuación se resumen los valores razonables de los instrumentos financieros indicados en el estado de situación financiera:



	31.03.2014 M\$		31.12.2013 M\$	
Activos financieros	Valor libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$
Inversiones mantenidas al costo amortizado:				
Efectivo en caja y bancos	932	932	907	907

	31.03.2014 M\$		31.12.2013 M\$	
Pasivos financieros	Valor libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$
Obligaciones mantenidas al costo amortizado:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.975	1.975	3.094	3.094
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	110.195	110.195	101.784	101.784

#### b) Supuestos utilizados en la determinación del valor justo

La metodología utilizada para la determinación del valor justo para los instrumentos financieros de la Compañía ha sido:

- 1) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes: estos instrumentos corresponden principalmente a proveedores de servicios. Su pago es a corto plazo y no se transan en un mercado formal. De acuerdo a estas características su valorización a costo amortizado es considerada una buena aproximación al valor justo.
- 2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes: estos instrumentos corresponden principalmente a cuentas por pagar por operación de contratos de cuenta corriente mercantil y servicios recibidos de entidades relacionadas. Su pago es a corto plazo y no se transan en un mercado formal. De acuerdo a estas características su valorización a costo amortizado es considerada una buena aproximación al valor justo.

#### c) Jerarquía de valor

El valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos en el Estado de Situación Financiera, ha sido determinado siguiendo la siguiente jerarquía, según los datos de entrada utilizados para realizar la valorización.

Nivel 1: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercado activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.

Nivel 2: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).



Nivel 3: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013 el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valorización se ha determinado en base al Nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

## **11. Gestión de riesgo**

La Compañía operará en un mercado de servicios de primera necesidad, caracterizado por su estabilidad y con una demanda en constante crecimiento. Los factores críticos son los propios del negocio de generación de energía, de los cuales la falta de recurso hídrico por un desabastecimiento o una interrupción del sistema eléctrico, pueden ser considerados los de mayor preponderancia.

Los principales riesgos a los que podría estar expuesta la Compañía son los siguientes:

### **11.1. Riesgo hidrológico**

No obstante, a la fecha, se está en etapa de desarrollo del proyecto, a futuro el 100% de las instalaciones de generación de la Compañía serán hidráulicas, por lo tanto, en condiciones hidrológicas secas, la Compañía deberá realizar compras en el mercado spot para el suministro de sus compromisos con clientes directos.

### **11.2. Riesgo financiero**

La exposición de Casablanca Generación S.A. a cambios de variables de mercado como tasas de interés y tipos de cambio, se encuentra acotada, considerando que la Compañía al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013, no presenta activos ni pasivos denominados en moneda extranjera, y la exposición a las variaciones de tasas de intereses, correspondientes a eventuales obligaciones con tasas de interés variable, es menor.

El riesgo inherente a las tasas de interés, se deriva de la posibilidad de estar expuesto a cumplir con obligaciones cuyas tasas estén sujetas a fluctuaciones producto de las condiciones económicas reinantes en el mercado. La Compañía no está significativamente afectada a este riesgo de tasa de interés, debido a que las obligaciones mantenidas con tasas de interés variable (TAB principalmente), no son materiales dentro de la estructura de pasivos de la Compañía.

Por otro lado, si bien el costo de energía está indexado a variables como el tipo de cambio y al precio de combustibles como el gas natural, el petróleo y el carbón, este costo es traspasado a sus clientes. De esta forma, el impacto en los resultados de Casablanca Generación S.A. es mínimo.

#### **11.2.1. Riesgo de crédito**

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distingue la siguiente categoría:

**Activos financieros** – Corresponden a los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos a plazo, operaciones con pactos de retrocompra y valores negociables en general. La capacidad de la Compañía de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en que se encuentren depositados.



Este riesgo para la Compañía es muy bajo, considerando que solo mantiene saldos en cuentas corrientes bancarias nacionales de primera línea en su estructura del estado de situación financiera al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013.

### **11.2.2. Riesgo de liquidez**

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para amortizar o refinanciar, a precios de mercado razonables, los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

Este riesgo para la Compañía es muy bajo, considerando que los flujos son suficientes para hacer frente a las obligaciones por servicios asociados a la operación comercial de la Compañía, son proporcionados por su matriz Chilquinta Energía S.A.

### **11.3. Análisis de sensibilidad**

La Compañía estima que tanto el resultado del año como su patrimonio, no se verían afectados de manera significativa ante cambios de variables, tales como, tipos de cambio, tasas de interés o precios de los combustibles, puesto que estos, eventualmente, serán traspasados a las tarifas que serían cobradas a los clientes.

## **12. Políticas de inversión y financiamiento**

La Compañía dispone de flujos de ingresos proporcionados por su matriz Chilquinta Energía S.A., que le permiten financiar sus planes y programas debidamente administrados por cada área, se rigen por los respectivos presupuestos anuales de gastos e inversiones previamente aprobados.

Para efectos de gestión y desarrollo de la Compañía, el área financiera se administra centralizadamente en la Matriz Chilquinta Energía S.A., la cual, de acuerdo con la política establecida para tal efecto, planifica y administra las fuentes y usos de fondos.

## **13. Patrimonio**

### **a) Capital suscrito y pagado y número de acciones**

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013, el capital social de Casablanca Generación S.A., autorizado, suscrito y pagado asciende a M\$300.000, y está representado por 2.900.000 acciones, sin valor nominal, de un voto por acción.

### **b) Dividendos**

De acuerdo a lo establecido en la Circular N° 687 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el Directorio propuso la Política General de Dividendos, la cual fue aprobada en Junta Ordinaria de Accionistas del 29 de abril de 2013.

El dividendo definitivo, tanto en cuanto a su procedencia como en cuanto a su monto, es fijado por la Junta General Ordinaria de Accionistas, a proposición del Directorio. El Directorio podrá proponer repartir dividendos, considerando las utilidades líquidas del año, la situación económica - financiera de la Compañía, sus proyecciones e inversiones, de acuerdo con lo que las Leyes y Reglamentos establezcan. Como asimismo, el Directorio dentro de sus facultades legales podrá otorgar dividendos provisorios, si lo estima procedente.

El cumplimiento de esta Política de Dividendos corresponde a la intención del Directorio de la Compañía, por lo que su cumplimiento quedará condición dado a las utilidades que realmente se obtengan, así



como también a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente pudiere efectuar la Compañía o la existencia de determinadas condiciones, según corresponda.

### **c) Utilidad distribuible**

#### **Año 2014:**

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2014, por la unanimidad de las acciones emitidas, se acordó no distribuir dividendos, por presentar una pérdida durante el año 2013.

#### **Año 2013:**

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2013, por la unanimidad de las acciones emitidas, se acordó no distribuir dividendos, por presentar una pérdida durante el año 2012.

### **d) Gestión de capital**

El objetivo de la Compañía es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le asegure acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos estratégicos de mediano y largo plazo, manteniendo una sólida posición financiera, con el propósito de generar retornos a sus accionistas.

### **e) Pérdidas acumuladas**

El movimiento del rubro Pérdidas acumuladas al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo inicial	(105.497)	(37.641)
Resultado del año	(5.054)	(67.856)
Total pérdidas acumuladas	(110.551)	(105.497)

### **f) Ajustes de primera adopción de NIIF**

La Compañía inicio sus actividades en el año 2010, presentando sus estados financieros desde esa fecha en Normas Internacionales de Información Financiera, razón por la cual no existen ni han existido ajustes de primera adopción en el patrimonio neto.



#### 14. Otras ganancias (pérdidas)

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2014 31.03.2014 M\$	01.01.2013 31.03.2013 M\$
Descuentos por pronto pago terceros	-	64
Otras ganancias (pérdidas)	<u>(271)</u>	<u>-</u>
Total otras ganancias (pérdidas)	<u><u>(271)</u></u>	<u><u>64</u></u>

#### 15. Costos Financieros

El detalle del rubro es el siguiente:

	01.01.2013 31.12.2013 M\$	01.01.2012 31.12.2012 M\$
Otras obligaciones	<u>(1.330)</u>	<u>(730)</u>
Total costos financieros	<u><u>(1.330)</u></u>	<u><u>(730)</u></u>
Resultado por unidades de reajuste	<u><u>45</u></u>	<u><u>7</u></u>

#### 16. Contingencias y restricciones

Las contingencias vigentes que afectan a Casablanca Generación S.A., que se revelan más adelante, son evaluadas por la Fiscalía de la Compañía, en función de su mérito, de los seguros comprometidos y de otras variables, para determinar la probabilidad de obtener un resultado favorable o desfavorable en la solución de las mismas. Basado en dicho resultado se procede a constituir o no una provisión de contingencias.

En función de lo anterior, la Administración considera que las contingencias están debidamente cubiertas, en relación al impacto que éstas pudiesen generar en los resultados de Casablanca Generación S.A.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013 no se han constituido provisiones por este concepto.



**a) Juicios**

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013 no se ha tomado conocimiento de la existencia de litigios o probables litigios, judiciales o extrajudiciales relevantes, que pudieran derivar en pérdidas o ganancias relevantes para Compañía.

**b) Otros compromisos**

La Compañía no presenta compromisos, ni ha otorgado o recibido garantías al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

**c) Restricciones**

La Compañía no tiene restricciones sobre sus activos al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013.

**17. Moneda**

El desglose de los activos y pasivos por tipo de moneda es el siguiente:



Activos corrientes	Moneda	31.03.2014		31.12.2013	
		M\$		M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajustables	932		907	
Otros activos no financieros corrientes	\$ No reajustables	330		-	
Activos por impuestos corrientes	\$ Reajustables	25.259		25.464	
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	\$ No reajustables	524.816		524.816	
		<u>551.337</u>		<u>551.187</u>	

Total de activos corrientes	\$ Reajustables	25.259		25.464	
	\$ No reajustables	526.078		525.723	
		<u>551.337</u>		<u>551.187</u>	

Activos no corrientes	Moneda	31.03.2014		31.12.2013	
		M\$		M\$	
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajustables	6.430		4.342	
Total de activos no corrientes		<u>6.430</u>		<u>4.342</u>	

Total de activos no corrientes	\$ No reajustables	6.430		4.342	
		<u>6.430</u>		<u>4.342</u>	

Total activos	\$ Reajustables	25.259		25.464	
	\$ No reajustables	532.508		530.065	
		<u>557.767</u>		<u>555.529</u>	

Pasivos corrientes	Moneda	31.03.2014		31.12.2013	
		Hasta 90 días M\$	90 días - 1 año M\$	Hasta 90 días M\$	90 días - 1 año M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	\$ No reajustables	1.975	-	3.094	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	\$ No reajustables	-	110.195	-	101.784
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	\$ No reajustables	-	256.148	-	256.148
Total de pasivos corrientes		<u>1.975</u>	<u>366.343</u>	<u>3.094</u>	<u>357.932</u>
Total de pasivos corrientes	\$ No reajustables	1.975	366.343	3.094	357.932
		<u>1.975</u>	<u>366.343</u>	<u>3.094</u>	<u>357.932</u>



#### **18. Cauciones obtenidas de terceros**

La Compañía no ha recibido depósitos y boletas en garantía al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013.

#### **19. Medio ambiente**

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013, la Compañía no ha efectuado desembolsos significativos asociados a gastos medio ambientales.

#### **20. Hechos posteriores**

Entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.

\*\*\*\*\*