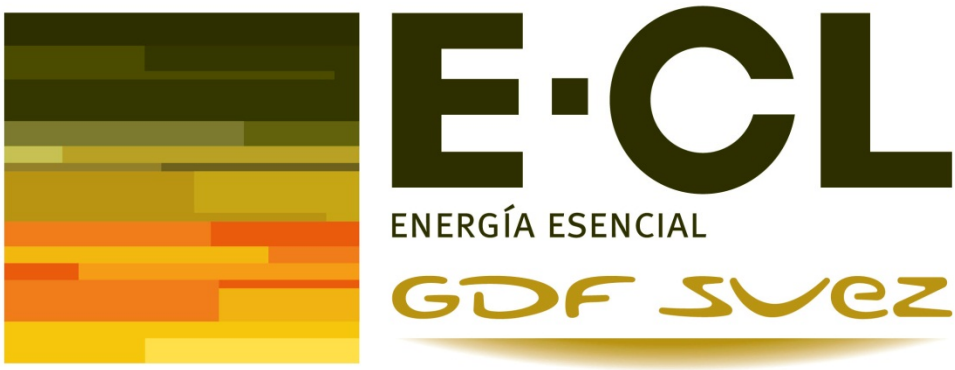

E.CL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE 2013

CONTENIDO

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

MUS$: Miles de dólares estadounidenses (dólar)

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
RUT: 80.276.200-3
Rosario Norte 407
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56-2) 2729 7000
Fax: (56-2) 2374 9177
e-mail: deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
E.CL S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de E.CL S.A. y filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, 2012 y al 01 de enero de 2012, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl/acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la E.CL S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y al 1 de enero de 2012, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de2013 y 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Arturo Platt A.
Rut: 8.498.077-3

Enero 28, 2014
Santiago, Chile

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 Diciembre de 2013

NOTA	INDICE DE NOTAS	PAG.
	Estados de Situación Financiera Consolidados	4
	Estados de Resultados Integrales Consolidados	6
	Estado de Flujo de Efectivo – Directo Consolidados	7
	Estados de Cambio en el Patrimonio Consolidado	9
NOTA 1	Información General	11
NOTA 2	Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados	17
NOTA 3	Efectivo y equivalentes al efectivo	43
NOTA 4	Otros activos financieros corrientes	45
NOTA 5	Impuestos corrientes e impuestos diferidos	46
NOTA 6	Inventarios corrientes	50
NOTA 7	Arriendos financieros	50
NOTA 8	Cuentas por cobrar, cuentas por pagar y transacciones con entidades relacionadas	52
NOTA 9	Otros activos no financieros	59
NOTA 10	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	60
NOTA 11	Otros Activos, No Corriente	66
NOTA 12	Activos Intangibles Distintos de Plusvalía	67
NOTA 13	Propiedades, Plantas y Equipos	69
NOTA 14	Otros Pasivos No Financieros	73
NOTA 15	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	73
NOTA 16	Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes	74
NOTA 17	Otros Pasivos Financieros	75
NOTA 18	Provisiones por Beneficios a los Empleados, No Corrientes	77
NOTA 19	Otras Provisiones, No Corrientes	78
NOTA 20	Ingresos y Costos de Venta	79
NOTA 21	Diferencias de Cambio	84
NOTA 22	Ganancia por Acción Básica	86
NOTA 23	Patrimonio	88
NOTA 24	Participación No Controladoras	90
NOTA 25	Medio Ambiente	91
NOTA 26	Sanciones	92
NOTA 27	Hechos Posteriores	92
NOTA 28	Contingencias y Restricciones	92
NOTA 29	Cauciones Obtenidas de Terceros	101

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 Diciembre de 2013

NOTA	INDICE DE NOTAS	PAG.
NOTA 30	Moneda Extranjera	102
NOTA 31	Gestión de Riesgo	106
NOTA 32	Combinación de Negocios	110
NOTA 33	Derivados y Operaciones de Cobertura	111
NOTA 34	Cambio de Políticas Contables	114
NOTA 35	Honorarios al Auditor	116

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 Diciembre de 2013

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificado, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y 01 de enero de 2012, expresados en miles de dólares estadounidenses

ACTIVOS	Nota	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	121.517	87.405	104.437
Otros activos financieros corrientes	4	91.907	104.687	104.276
Otros activos no financieros corrientes	9	96.537	80.629	94.786
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	10	149.106	174.418	139.656
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	22.434	1.991	369
Inventarios corrientes	6	126.853	124.441	119.726
Activos por impuestos corrientes, corriente	5	39.635	64.550	52.758
Activos Corrientes, Total		**647.989**	**638.121**	**616.008**
Activos No Corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	11	16.538	5.202	4.286
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	10	2.602	4.433	13.433
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	324.461	344.103	361.212
Plusvalía	32	25.099	25.099	25.099
Propiedades, planta y equipo	13	1.944.170	1.961.244	1.928.697
Activos por impuestos diferidos	5	35.942	38.723	29.461
Activos No Corrientes, Total		**2.348.812**	**2.378.804**	**2.362.188**
Activos, Total		**2.996.801**	**3.016.925**	**2.978.196**

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 Diciembre de 2013

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificado, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y 01 de enero de 2012, expresados en miles de dólares estadounidenses

PASIVOS	Nota	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	17	21.009	20.579	17.885
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	158.942	144.124	126.439
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	30.435	27.713	100.029
Pasivos por Impuestos Corrientes	5	18.833	22.411	46.433
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	16	10.819	11.740	13.182
Otros pasivos no financieros corrientes	14	4.261	2.029	1.660
Pasivos Corrientes, Total		**244.299**	**228.596**	**305.628**
Pasivos No Corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	17	740.257	774.162	685.503
Otras provisiones no corrientes	19	9.622	10.181	16.005
Pasivo por impuestos diferidos	5	189.687	199.219	178.004
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	1.465	0	0
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	18	509	610	572
Otros pasivos no financieros no corrientes	14	3.739	3.739	2.634
Pasivos, No Corrientes, Total		**945.279**	**987.911**	**882.718**
Total Pasivos		**1.189.578**	**1.216.507**	**1.188.346**
Patrimonio				
Capital Emitido	23	1.043.728	1.043.728	1.043.728
Otras Reservas		312.488	302.691	298.874
Ganancias (pérdidas) acumuladas		327.142	338.757	335.153
Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora		**1.683.358**	**1.685.176**	**1.677.755**
Participaciones No Controladoras		123.865	115.242	112.095
Patrimonio Total		**1.807.223**	**1.800.418**	**1.789.850**
Patrimonio y Pasivos, Total		**2.996.801**	**3.016.925**	**2.978.196**

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 Diciembre de 2013

Estados de Resultados Integrales Consolidados por Función, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, expresado en miles de dólares estadounidenses

Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función	Nota	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Ingresos de actividades ordinarias	20	1.207.083	1.185.044
Costo de ventas	20	(1.047.745)	(1.019.057)
Ganancia bruta		**159.338**	**165.987**
Otros ingresos	20	16.287	22.342
Gastos de administración	20	(45.012)	(51.247)
Ganancia (pérdida) por actividades de operación		**130.613**	**137.082**
Ingresos financieros	20	2.669	2.601
Costos financieros	20	(66.360)	(51.448)
Diferencias de cambio	21	(2.152)	9.450
Ganancia (Pérdida), antes de Impuesto		**64.770**	**97.685**
Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas	5	(16.563)	(38.361)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**48.207**	**59.324**
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		**39.584**	**56.178**
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		**8.623**	**3.146**
Ganancias por Acción			
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio		**39.584**	**56.178**
Cantidad de Acciones	22	1.053.309.776	1.053.309.776
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	22	0,028	0,053
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	22	0,010	0,000
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	22	0,000	0,000
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	22	0,000	0,000

Otro resultado integral		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	12.246	4.771
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(2.449)	(954)
Otro resultado integral	**9.797**	**3.817**

Resultado Integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	49.381	59.995
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	8.623	3.146
Resultado Integral Total	**58.004**	**63.141**

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 Diciembre de 2013

Estados de Flujo de Efectivo – Directo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, expresado en miles de dólares estadounidenses

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo - Directo	Nota	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.329.655	1.322.089
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		11.434	0
Otros cobros por actividades de operación		16.745	4.168
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.003.754)	(882.151)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(62.160)	(55.980)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(19.293)	(24.980)
Otros pagos por actividades de operación		(1.123)	(1.434)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación		4.411	0
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		(41.447)	(42.055)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		1.132	649
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación)		(15.765)	(51.960)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación		(30.871)	(34.690)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**188.964**	**233.656**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión		1.685.799	1.737.932
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión		(1.676.706)	(1.738.806)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		29.587	146
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(127.206)	(188.253)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(88.526)**	**(188.981)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		0	93.721
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		0	50.000
Préstamos de entidades relacionadas		1.606	0
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		(11.754)	(57.077)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	(84.050)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	23	(56.178)	(64.301)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(66.326)**	**(61.707)**

Estados de Flujo de Efectivo – Directo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, expresado en miles de dólares estadounidenses

Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**34.112**	**(17.032)**
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		**34.112**	**(17.032)**
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	87.405	104.437
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	**121.517**	**87.405**

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 Diciembre de 2013

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Neto al 31 de diciembre de 2013, expresado en miles de dólares estadounidenses

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2013	Cambios en Capital Emitido	Acciones Propias en Cartera	Cambios en Otras Reservas		Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora Total	Cambios en participa-ciones no controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Acciones Ordinarias		Otras Reservas Varias	Reservas de Conversión				
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01-01-2013	**1.043.728**	**0**	**302.691**	**0**	**338.757**	**1.685.176**	**115.242**	**1.685.176**
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	0	0	0	0	39.584	39.584	8.623	48.207
Otros Resultados Integrales	0	0	9.797	0	0	9.797	0	9.797
Total Resultados Integrales	**0**	**0**	**9.797**	**0**	**39.584**	**49.381**	**8.623**	**58.004**
Dividendos	**0**	**0**	**0**	**0**	**(51.199)**	**(51.199)**	**0**	**(51.199)**
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0	0	0	0	**0**	0	**0**
Cambios en Patrimonio	**0**	**0**	**9.797**	**0**	**(11.615)**	**(1.818)**	**8.623**	**6.805**
Saldo Final Ejercicio Actual 31-12-2013	**1.043.728**	**0**	**312.488**	**0**	**327.142**	**1.683.358**	**123.865**	**1.807.223**

Ver Nota 23 Patrimonio

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 Diciembre de 2013

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2012, expresado en miles de dólares estadounidenses

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2012	Cambios en Capital Emitido	Acciones Propias en Cartera	Cambios en Otras Reservas		Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora Total	Cambios en participa-ciones no controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Acciones Ordinarias		Otras Reservas Varias	Reservas de Conversión				
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo Inicial Ejercicio Anterior 01-01-2012	1.043.728	0	298.874	0	335.153	**1.677.755**	0	**1.677.755**
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	**0**	112.095	**112.095**
Patrimonio inicial reexpresado	**1.043.728**	**0**	**298.874**	**0**	**335.153**	**1.677.755**	**112.095**	**1.789.850**
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	0	0	0	0	56.178	56.178	3.147	59.335
Otros Resultados Integrales	0	0	3.817	0	0	3.817	0	3.817
Total Resultados Integrales	**0**	**0**	**3.817**	**0**	**56.178**	**59.995**	**3.147**	**63.142**
Dividendos	**0**	**0**	**0**	**0**	**(52.574)**	**(52.574)**	**0**	**(52.574)**
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0	0	0	0	**0**	0	**0**
Cambios en Patrimonio	**0**	**0**	**3.817**	**0**	**3.604**	**7.421**	**3.147**	**10.568**
Saldo Final Ejercicio Anterior 31-12-2012	**1.043.728**	**0**	**302.691**	**0**	**338.757**	**1.685.176**	**115.242**	**1.800.418**

Ver Nota 23 Patrimonio

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 Diciembre de 2013

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

1.1 Información Corporativa

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

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

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

El domicilio social y las oficinas principales de E.CL S.A. se encuentran en la ciudad de Santiago de Chile, en la Avenida El Bosque Norte N° 500 piso 9, Las Condes, teléfono N° (56-2) 23533200.

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

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

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

Los Estados Financieros Consolidados de E.CL S.A. al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en el Directorio de la Sociedad el 28 de enero de 2014.

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de Diciembre de 2012, fueron aprobados en el Directorio de la Sociedad el 29 de enero de 2013, sin embargo, como consecuencia de la aplicación, a contar del 01 de enero de 2013, de la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, las sociedades controladas en forma conjunta por ECL, que eran consolidadas de forma proporcional, se consolidan en una base del 100%; esto como resultado de la evaluación de control realizada por el ECL.

La sociedad en cuestión es la siguiente:
- Inversiones Hornitos S.A.

En consideración a que la aplicación de la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” tiene carácter retrospectiva, los presentes estados financieros consolidados incluyen modificaciones a los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero de 2012, a los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2012 y a las correspondientes notas explicativas, todos ellos anteriormente emitidos y aprobados por la administración de ECL. Estos cambios no afectan la determinación del patrimonio ni de la ganancia, atribuibles a los propietarios de la sociedad controladora.

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

1.2 Descripción del Negocio

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, E.CL S.A. posee una capacidad instalada de 2.108 MW en el SING, conformando cerca del 46% del total de ese Sistema. La Sociedad cuenta con 2.275 kms. de líneas de transmisión, un gasoducto de gas natural, con una capacidad de transporte de 8 millones de m3 al día para su distribución y comercialización en la zona norte de Chile.

1.3 Información de Regulación y Funcionamiento del Sistema Eléctrico

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

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

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

Existen tres tipos de clientes:

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

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

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

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

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

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

Principales Activos

El parque de la generación de ECL y sus Filiales está conformado por centrales térmicas de ciclo combinado y carboneras, que en suma aportan 2.108 MW en el SING (46%) de la generación total aportada en el sistema interconectado del norte grande.

Las centrales térmicas se distribuyen en 10 plantas dentro de la segunda región de Chile, ubicadas 5 centrales en Mejillones y 5 centrales en Tocopilla, con una capacidad total de 1.865 MW.

1.4 Energías Renovables

En materia de energías renovables, en abril de 2008 se promulgó la Ley 20.257 y fue modificada con la Ley 20.698 que se promulgó en octubre de 2013, que incentivan el uso de las Energías Renovables No Convencionales (ERNC). El principal aspecto de estas normas es que obliga a los generadores a que al menos un 5% de su energía comercializada provenga de estas fuentes renovables entre los años 2010 y 2014, aumentando progresivamente en 0,5% por año a partir del ejercicio 2015 hasta 2024, donde se alcanzará un 10%, para los contratos celebrados con posterioridad al 31 de agosto 2007 y con anterioridad al 1 de julio de 2013. Para los contratos firmados con posterioridad al 1 de julio de 2013, la obligación aludida será del 5% al año 2013, con incrementos del 1% a partir del año 2014 hasta llegar al 12% el año 2020, e incrementos del 1,5% a partir del año 2021 hasta llegar al 18% el año 2024, y un incremento del 2% al año 2025 para llegar al 20% el año 2025.

En el año 2013, ECL inauguró la Planta Fotovoltaica, El Aguila I, por 2 MW con un proyecto de expansión de hasta 40 MW, representando un 0,09% de la capacidad instalada del Grupo.

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

1.5 Filiales

Los estados financieros consolidados incluyen las siguientes sociedades

Rut	Nombre sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de Participación				
				31-12-2013			31-12-2012	01-01-2012
				Directo	Indirecto	Total	Total	Total
96.788.720-K	Energía del Pacífico Ltda.	Chile	Dólar estadounidense	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.046.791-K	Edelnor Transmisión S.A.	Chile	Dólar estadounidense	99,9000	0,1000	100,0000	100,0000	100,0000
96.731.500-1	Electroandina S.A. y filial	Chile	Dólar estadounidense	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000	100,0000
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	Chile	Dólar estadounidense	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000	100,0000
96.896.290-6	Distrinor S.A. (*)	Chile	Dólar estadounidense	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000	100,0000
78.974.730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	Chile	Dólar estadounidense	78,9146	21,0854	100,0000	100,0000	100,0000
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A.	Chile	Dólar estadounidense	60,0000	0,0000	60,0000	60,0000	60,0000
0-E	Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	Argentina	Dólar estadounidense	78,9146	21,0854	100,0000	100,0000	100,0000

Ver nota 2.4 Bases de Consolidación

(*) El 30 de Diciembre de 2013, ECL alcanzó un acuerdo con Solgas S.A. para la venta a ésta de la sociedad filial Distrinor S.A. dedicada al giro de venta y distribución de gas natural a clientes industriales del Norte Grande.
Con esta operación de venta, ECL deja de tener control por lo tanto para el ejercicio 2013 deja de estar dentro del perímetro de consolidación (ver nota 22).

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

1.6 Información Financiera Filiales

La información financiera al 31 de diciembre de 2013 de las filiales es la siguiente:

R.U.T	Nombre Sociedad	Partici-Pación %	Activos Corrientes MUS$	Activos no Corrientes MUS$	Total activos MUS$	Pasivos Corrientes MUS$	Pasivos no Corrientes MUS$	Total pasivos MUS$	Ingresos ordinarios MUS$	Ganancia (pérdida) neta MUS$
96.731.500-1	Electroandina S.A y filial. (*)	100%	17.371	46.831	64.202	10.921	0	10.921	19.902	(2.685)
78.974.730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	100%	63.023	132.912	195.935	18.096	37.914	56.010	81.963	27.965
0-E	Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	100%	13.463	99.587	113.050	5.442	27.928	33.370	34.523	(6.596)
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	100%	99.522	679.185	778.707	147.631	406.355	553.986	146.089	(8.683)
96.788.720-K	Energia del Pacífico Ltda.	100%	73	46.209	46.282	10	0	10	0	4.274
76.046.791-K	Edelnor Transmisión S.A.	100%	2.326	99	2.425	878	0	878	3.948	783
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A.	60%	117.057	426.023	543.080	49.640	183.793	233.433	173.973	21.542

(*) Electroandina S.A. a contar del presente ejercicio consolida sus estados financieros con Cobia del Desierto de Atacama SPA que se dedica a la producción, desarrollo, extracción, procesamiento, manipulación, cultivo, industrialización, transporte, exportación, importación y comercialización en cualquier forma de toda clase de productos del mar y de recursos de acuicultura; y la administración y explotación en cualquier forma de todo tipo de centros de cultivos, de acuicultura o plantas procesadoras de dichos productos o recursos, sean propios o de terceros, investigación, asesoría y ejecución de proyectos relacionados con el cultivo de especies marinas. La propiedad de esta sociedad es 70% Electroandina S.A. y 30% Sociedad de Inversiones Acuícolas, Agrícolas y Ganaderas Stange y Nieto Ltda.

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

1.6 Información Financiera Filiales

La información financiera al 31 de diciembre de 2012 de las sociedades incluidas en la consolidación es la siguiente:

R.U.T	Nombre Sociedad	Partici-Pación %	Activos Corrientes MUS$	Activos no Corrientes MUS$	Total activos MUS$	Pasivos Corrientes MUS$	Pasivos no Corrientes MUS$	Total pasivos MUS$	Ingresos ordinarios MUS$	Ganancia (pérdida) neta MUS$
96.731.500-1	Electroandina S.A.	100%	28.380	49.504	77.884	18.088	0	18.088	19.195	(894)
78.974.730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	100%	59.409	141.682	201.091	17.864	39.939	57.803	81.156	23.224
0-E	Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	100%	21.608	126.515	148.123	5.206	37.995	43.201	33.953	8.747
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	100%	99.513	701.853	801.366	46.626	540.866	587.492	131.031	403
96.788.720-K	Energia del Pacífico Ltda.	100%	64	52.335	52.399	9	0	9	0	6.576
76.046.791-K	Edelnor Transmisión S.A.	100%	1.925	47	1.972	974	0	974	5.462	491
96.896.290-6	Distrinor S.A.	100%	9.854	4.731	14.585	4.094	0	4.094	4.604	1.174
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A.	60%	109.040	444.283	553.323	64.619	200.599	265.218	141.945	7.866

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

1.7 Trabajadores

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados

Dotación de la empresa por nivel profesional y área	Ingenieros	Técnicos	Otros Profesionales	Total Año 2013	Total Año 2012
Generación	145	393	3	541	545
Transmisión	35	80	1	116	114
Administración y Apoyo	89	58	9	156	158
Distrinor	0	0	0	0	20
TOTAL	**269**	**531**	**13**	**813**	**837**

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1 Bases de Preparación

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

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

2.1.1 Cambio de Políticas Contables

Hasta el 31 de diciembre de 2012, la participación de la Sociedad en Inversiones Hornitos S.A., era considerada una sociedad controlada en forma conjunta por el Grupo, y se consolidaba de forma proporcional.

Durante el año 2011 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió IFRS 10, Estados Financieros Consolidados, esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Como resultado de la adopción de las IFRS 10 y la evaluación del control realizado en Inversiones Hornitos S.A., E.CL S.A. se consolidará por método full consolidación, registrando el 100% de los Activos, Pasivos y Resultado, determinando la participación del no controlador.

La política contable mencionada anteriormente fue aplicada consistentemente en el ejercicio 2013, y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2012, reexpresando los estados financieros de apertura al 01-01-2012 y al 31-12-2012, para las cuentas de Activos y Pasivos, y al 31-12-2012 para Resultado y Flujo. En Nota 34, se explican los efectos de la adopción de esta IFRS.

2.1.2 Responsabilidad de la Información

El directorio de E.CL S.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros consolidados y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe al 31 de diciembre de 2013, que ha aplicado los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas por la Junta Internacional de Normas Contables (IASB). Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en su sesión de fecha 28 de enero de 2014.

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

2.2 Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 10, Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIIF 1, Adopción por Primera Vez de IFRS – Préstamos gubernamentales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Mejoras Anuales Ciclo 2009 – 2011 – Modificaciones a cinco NIIFs.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

NIIF 10, Estados Financieros Consolidados

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

La administración adoptó esta nueva norma en los estados financieros del Grupo para el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2013. El impacto que produjo al consolidar al 100% su filial Inversiones Hornitos S.A., se explica en Nota 34.

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

NIIF 11, Estados Financieros Consolidados

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

La administración estimó que esta nueva norma no tiene impacto en los estados financieros del Grupo para el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2013.

NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades

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

La administración adoptó esta nueva norma en los estados financieros del Grupo para el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2013. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados

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

La administración adoptó esta nueva norma en los estados financieros del Grupo para el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2013. El impacto que produjo al consolidar al 100% su filial Inversiones Hornitos S.A., se explica en Nota 34.

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

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

La administración adoptó esta nueva norma en los estados financieros del Grupo para el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2013. El impacto que produjo al consolidar al 100% su filial Inversiones Hornitos S.A., se explica en Nota 34.

NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable

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

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

La administración adoptó esta nueva norma en los estados financieros del Grupo para el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2013. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados

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

Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.
El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La administración adoptó esta nueva norma en los estados financieros del Grupo para el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2013

Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros

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

La administración adoptó esta nueva norma en los estados financieros del Grupo para el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2013

Enmienda a NIIF 1, Préstamos Gubernamentales

Las modificaciones permiten a los adoptadores por primera vez la aplicación prospectiva de IAS 39 o NIIF 9 y párrafo 10A de NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales, para préstamos gubernamentales pendientes a la fecha de transición de las NIIF.

Enmienda a NIIF 7, Neteo de Activos y Pasivos Financieros

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

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

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

Enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada. La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

La administración adoptó esta nueva norma en los estados financieros del Grupo para el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2013

Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada, y deben ser aplicadas retrospectivamente.

Enmienda NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición

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

La administración adoptó esta nueva norma en los estados financieros del Grupo para el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2013. El impacto que produjo al consolidar al 100% su filial Inversiones Hornitos S.A., se explica en Nota 34.

CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie

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

La administración de la Sociedad estimó que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

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

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	El IASB no ha establecido fecha de aplicación obligatoria

Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIC 19, *Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros*	Períodos anuales iniciados 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	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, *Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	*Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014*
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	*Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014*

Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

NIIF 9, *Instrumentos Financieros*

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

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

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

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

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y

- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

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

El 19 de Noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados. Adicionalmente, la versión revisada de NIIF 9 elimina la fecha de aplicación obligatoria de NIIF 9(2013), NIIF 9 (2010) y NIIF 9 (2009), dejando la fecha efectiva abierta a la espera de la finalización de los requerimientos de deterioro y clasificación y medición. No obstante, la eliminación de la fecha efectiva, cada una de las normas permanece disponible para su aplicación.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros del Grupo para el período que comenzará el 1 de enero de 2015. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIC 19, Beneficios a Empleados

El 21 de noviembre de 2013, el IASB modificó NIC 19 (2011) Beneficios a Empleados para aclarar los requerimientos relacionados con como las contribuciones de los empleados o terceros que están vinculadas a servicios deberían ser asignadas a los períodos de servicio. 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.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

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

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

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Entidades de Inversión – Enmiendas a NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 – Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 – Estados Financieros Separados

El 31 de Octubre de 2012, el IASB publicó "Entidades de Inversión (modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)", proporcionando 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 períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Modificaciones a NIC 36 – Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros

El 29 de mayo de 2013, el IASB publicó Modificaciones a NIC 36 Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros. 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, una de las modificaciones resultó potencialmente en requerimientos de revelación que eran más amplios de lo que se intentó originalmente. El IASB ha rectificado esto con la publicación de estas modificaciones a NIC 36.

Las modificaciones a NIC 36 elimina 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 reversado 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 reversado 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 reversado 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.

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

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

Modificaciones a NIC 39 – Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura

En Junio de 2013, el IASB publicó *Modificaciones a NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura*. 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 remplazan 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.

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

CINIIF 21, Gravámenes

El 20 de mayo de 2013, el IASB emitió la CINIIF 21, *Gravámenes.* 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.

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

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

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

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

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

2.4 Bases de Consolidación

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

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

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

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

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

2.5 Periodo Contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados, cubren el siguiente ejercicio:

Estados de Situación Financiera Consolidada, por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y al 01 de enero de 2012.

Estados de Cambios en el Patrimonio, por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Estados de Resultados Integrales Consolidados, por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Estados de Flujos de Efectivo Directo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

2.6 Uso de Estimaciones y Juicios

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

Las estimaciones, principalmente comprenden:

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

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

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

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

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

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

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

2.7 Conversión de Moneda Extranjera

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

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

Moneda	31-12-2013 US$ 1	31-12-2012 US$ 1
Peso chileno	524,6100	479,9600
Euro	0,7243	0,7565
Yen	105,0700	86,0900
Peso Argentino	6,5177	4,9125
Libra esterlina	0,6055	0,6187

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

2.8 Instrumentos Financieros

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

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

Instrumentos Financieros	31-12-2013 Valor Libro MUS$	31-12-2013 Valor Justo MUS$	31-12-2012 Valor Libro MUS$	31-12-2012 Valor Justo MUS$	01-01-2012 Valor Libro MUS$	01-01-2012 Valor Justo MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo						
Efectivo en caja	98	98	40	40	101	101
Saldos en Bancos	4.834	4.834	3.287	3.287	4.982	4.982
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo	116.585	116.585	84.078	84.078	99.354	99.354
Activos financieros						
Otros activos financieros	91.907	91.907	104.687	104.687	94.786	94.786
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes, no corrientes	149.106	149.106	178.851	178.851	153.089	153.089
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22.434	22.434	1.991	1.991	369	369
Pasivos financieros						
Otros pasivos financieros	21.009	21.009	20.579	20.579	17.885	17.885
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	158.942	158.942	144.124	144.124	126.439	126.439
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	30.435	30.435	27.713	27.713	100.029	100.029

Jerarquías de valor justo

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

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

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

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

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

2.9 Propiedades, Plantas y Equipos

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

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

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

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

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

2.10 Depreciación Propiedades, Plantas y Equipos

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

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

Vidas Útiles de Propiedades, Planta y Equipos

Cuadro vidas útiles estimadas de los principales activos de la Sociedad		Mínima	Máxima
Centrales Carboneras	Vida útil años	25	45
Centrales de Ciclo Combinados	Vida útil años	25	25
Obras Civiles	Vida útil años	25	40
Obras Hidráulicas	Vida útil años	35	50
Líneas de Transmisión	Vida útil años	10	40
Gasoductos	Vida útil años	25	30
Sistemas de Control	Vida útil años	10	14
Sistemas Auxiliares	Vida útil años	7	10
Muebles, Vehículos y Herramientas	Vida útil años	3	10
Otros	Vida útil años	5	20

2.11 Vida Util de Propiedades, Plantas y Equipos

Como se describe en el párrafo 2.11 anterior, el Grupo revisa la vida útil de las Propiedades, Plantas y Equipos al final de cada ejercicio anual sobre el cual se informe. Durante el ejercicio 2013, se efectuó un estudio técnico de las vidas útiles remanentes de las unidades carboneras que se encuentran instaladas y en operación en la segunda región de Chile, (Tocopilla= CTT12, CTT13, CTT14 y CTT15; Mejillones= CTM1 y CTM2), para dicho estudio se contrató el servicio a una empresa externa (Laborelec), quienes inspeccionaron y determinaron la vida útil actual remanente de dichas unidades, considerando su actual condición y un programa de mantenciones para los próximos 10 años, el que fue debidamente presentado y aprobado en el directorio de E.CL S.A.

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

El efecto financiero de esta modificación de vidas útiles, y asumiendo que los activos se mantienen hasta el final de su vida, es la disminución del gasto de depreciación consolidada en el año financiero actual y para los próximos 4 años, por los siguientes montos:

Año	MUS$
2013	9.971
2014	9.961
2015	9.768
2016	9.700
2017	9.674

2.12 Deterioro de Activos

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

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

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

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

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

Los inventarios restantes de repuestos tienen una provisión calculada globalmente aplicando la siguiente regla:
- 10% después de 2 años sin uso
- 20% después de 4 años sin uso
- 30% después de 6 años sin uso
- 40% después de 8 años sin uso
- 50% después de 10 años sin uso
- 60% después de 12 años sin uso
- 70% después de 14 años sin uso
- 80% después de 16 años sin uso
- 90% después de 18 años sin uso

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

2.13 Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

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

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

2.14 Plusvalía Comprada

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

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

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

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

El deterioro de la plusvalía comprada no se reversa.

2.15 Activos Financieros

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

- Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar, incluyendo cuentas por cobrar a empresas relacionadas: son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial estos activos se registran a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: son aquellos instrumentos no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento y las que la Sociedad tiene intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. En las fechas posteriores a su reconocimiento inicial se contabilizan al costo amortizado según se ha definido en el párrafo anterior.

- Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados: incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Se valorizan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento en que ocurren.

- Inversiones disponibles para la venta: son los activos financieros que se designan específicamente como disponibles para la venta o aquéllos que no encajan dentro de las tres categorías anteriores, correspondiendo casi su totalidad a inversiones financieras en capital. Estas inversiones figuran en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, normalmente el valor de mercado no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su costo de adquisición o por un monto inferior si existe evidencia de su deterioro. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran con cargo o abono a una reserva del patrimonio neto denominada “activos financieros disponibles para la venta”.

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

Activos Financieros Período al 31 de diciembre de 2013	Mantenidos hasta su madurez MUS$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS$	Mantenidos para negociar MUS$	Designados al momento inicial a valor justo con cambios en resultados MUS$	Total MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo	0	121.517	0	0	**121.517**
Otros activos financieros	91.907	0	0	0	**91.907**
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	0	149.106	0	0	**149.106**
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	0	22.434	0	0	**22.434**
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	0	2.602	0	0	**2.602**
Total	**91.907**	**295.659**	**0**	**0**	**387.566**

Activos Financieros Año al 31 de diciembre de 2012	Mantenidos hasta su madurez MUS$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS$	Mantenidos para negociar MUS$	Designados al momento inicial a valor justo con cambios en resultados MUS$	Total MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo	0	87.405	0	0	**87.405**
Otros activos financieros	104.687	0	0	0	**104.687**
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	0	174.418	0	0	**174.418**
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	0	1.991	0	0	**1.991**
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	0	4.433	0	0	**4.433**
Total	**104.687**	**268.247**	**0**	**0**	**372.934**

Activos Financieros Año al 01 de enero de 2012	Mantenidos hasta su madurez MUS$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS$	Mantenidos para negociar MUS$	Designados al momento inicial a valor justo con cambios en resultados MUS$	Total MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo	0	104.437	0	0	**104.437**
Otros activos financieros	104.276	0	0	0	**104.276**
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	0	139.656	0	0	**139.656**
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	0	369	0	0	**369**
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	0	13.433	0	0	**13.433**
Total	**104.276**	**257.895**	**0**	**0**	**362.171**

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

2.16 Pasivos Financieros

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

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

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

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

Pasivos Financieros Período al 31 de diciembre de 2013	Otros pasivos financieros MUS$	Derivados de Cobertura MUS$	Mantenidos para negociar MUS$	Total MUS$
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	749.863	11.403	0	**761.266**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	158.942	0	0	**158.942**
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	30.435	0	0	**30.435**
Total	**939.240**	**11.403**	**0**	**950.643**

Pasivos Financieros Año al 31 de diciembre de 2012	Otros pasivos financieros MUS$	Derivados de Cobertura MUS$	Mantenidos para negociar MUS$	Total MUS$
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	758.926	35.815	0	**794.741**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	144.124	0	0	**144.124**
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	27.713	0	0	**27.713**
Total	**930.763**	**35.815**	**0**	**966.578**

Pasivos Financieros Año al 01 de enero de 2012	Otros pasivos financieros MUS$	Derivados de Cobertura MUS$	Mantenidos para negociar MUS$	Total MUS$
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	670.814	32.574	0	**703.388**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	126.439	0	0	**126.439**
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	100.029	0	0	**100.029**
Total	**897.282**	**32.574**	**0**	**929.856**

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

2.17 Derivados y Operaciones de Cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.18 Jerarquías del Valor Razonable

Valor razonable y clasificación de los instrumentos financieros

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula mediante los siguientes procedimientos:
- Para los derivados cotizados en un mercado activo, por su cotización al cierre del período.
- En el caso de los derivados no negociables en mercados organizados, ECL utiliza para su valoración la metodología de flujos de caja descontados y modelos de valoración de opciones generalmente aceptados, basándose en las condiciones del mercado, tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del período.

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

Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos;
Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio). Los métodos y las hipótesis utilizadas para determinar los valores razonables de este nivel, por clase de activos financieros o pasivos financieros, tienen en consideración la estimación de los flujos de caja futuros, descontados con las curvas cero cupón de tipos de interés de cada divisa. Todas las valoraciones descritas se realizan a través de herramientas externas, como por ejemplo “Bloomberg”; y
Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

A continuación se presentan los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y al 01 de enero de 2012

Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable	31-12-2013 MUS$	Nivel 1 MUS$	Nivel 2 MUS$	Nivel 3 MUS$
Activos Financieros				
Activos Financieros a valor razonable con cambio en resultado	91.907	91.907	0	0
Total	**91.907**	**91.907**	**0**	**0**
Pasivos Financieros				
Derivados financieros derivados como cobertura de flujo de caja	11.403	0	11.403	0
Total	**11.403**	**0**	**11.403**	**0**

Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable	31-12-2012 MUS$	Nivel 1 MUS$	Nivel 2 MUS$	Nivel 3 MUS$
Activos Financieros				
Activos Financieros a valor razonable con cambio en resultado	104.687	104.687	0	0
Total	**104.687**	**104.687**	**0**	**0**
Pasivos Financieros				
Derivados financieros derivados como cobertura de flujo de caja	35.815	0	35.815	0
Total	**35.815**	**0**	**35.815**	**0**

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

Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable	01-01-2012 MUS$	Nivel 1 MUS$	Nivel 2 MUS$	Nivel 3 MUS$
Activos Financieros				
Activos Financieros a valor razonable con cambio en resultado	104.276	104.276	0	0
Total	**104.276**	**104.276**	**0**	**0**
Pasivos Financieros				
Derivados financieros derivados como cobertura de flujo de caja	32.574	0	32.574	0
Total	**32.574**	**0**	**32.574**	**0**

2.19 Arrendamiento de Activos

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

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

2.20 Inventarios

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

2.21 Beneficios Post Empleo y otros Similares

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

2.22 Provisiones

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

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

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

En la actualidad la Sociedad, producto de la combinación de negocios, asumió contingencia por juicio de carácter tributario con la Dirección General de Impuestos de la República Argentina que mantiene nuestra filial Gasoducto Nor Andino Argentina S.A. (Nota 28).

2.23 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

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

- Ventas de energía: Se reconoce como ingreso, la energía suministrada y no facturada al último día del mes de cierre, valorizadas según tarifas vigentes al correspondiente período de consumo. Asimismo, el costo de energía se encuentra incluido en el resultado.
- Ventas de servicios: Se reconocen en el resultado en el período en que se prestan dichos servicios.
- Ingresos por intereses: Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

- Arrendamientos: Para el caso de activos arrendados y reconocidos como arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos está reconocido como una cuenta por cobrar. La diferencia entre este importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho pago se reconoce como rendimiento financiero. Estos ingresos se reconocen como resultado a través del método lineal, durante el plazo del arrendamiento.

2.24 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

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

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

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

2.25 Segmentos de Operación

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

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

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

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

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

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

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

Servicios	**31-12-2013 MUS$**	**31-12-2012 MUS$**
Ventas de energía y potencia	1.058.649	1.091.252
Otros ingresos	148.434	93.792
Total ventas	**1.207.083**	**1.185.044**

Principales clientes	**31-12-2013 MUS$**	**%**	**31-12-2012 MUS$**	**%**
Codelco	340.000	28,2%	352.404	29,7%
Grupo Emel	201.319	16,7%	204.803	17,3%
Esperanza	112.683	9,3%	108.300	9,1%
El Abra	108.116	9,0%	108.249	9,1%
Zaldívar	70.468	5,8%	69.184	5,8%
El Tesoro	36.559	3,0%	35.284	3,0%
Lomas Bayas	44.424	3,7%	48.412	4,1%
SQM	23.870	2,0%	25.842	2,2%
Otros clientes	269.644	22,3%	232.566	19,7%
Total ventas	**1.207.083**	**100,0%**	**1.185.044**	**100,0%**

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

2.26 Pasivos y activos contingentes

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

2.27 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.28 Criterio de inversión

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

I. Tipos de inversión

a) Depósitos a plazo

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

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

b) Financiamiento con pactos

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

c) Fondos mutuos

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

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

d) Forwards

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

Existen dos formas de resolver el contrato:

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

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

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

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

e) Opciones financieras

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

Existen dos tipos:

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

f) Efectos de comercio

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

II. Riesgos de inversión

Riesgo de mercado

a) Riesgo de tipo de cambio

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

b) Riesgo de Tasa de Interés

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

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

c) Riesgo de Liquidez

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

c.1. Disponibilidad de caja
Capacidad de cubrir los pagos de obligaciones que la Empresa tenga en un día determinado.

c.2. Liquidez de activos
Corresponde a la presencia que tiene cada instrumento en las transacciones de mercado, lo que en definitiva se traduce en la rapidez con lo que un instrumento puede ser transformado en recursos líquidos.

c.3. Acceso al mercado de créditos
Capacidad que tiene la empresa para acceder a créditos tanto en el mercado nacional como en el internacional.

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

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

Riesgo de Crédito

a) Riesgo de Contraparte o Entrega (delivery)

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

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

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

III. Límites de Inversión

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

a) Márgenes de Inversión de los Instrumentos Financieros

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

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

- Letras de Crédito emitidos por Bancos e Instituciones Financieras, clasificadas por la Comisión Clasificadora de Riesgo o Clasificadora Privada en Categoría “A”. Hasta un 5% del excedente de la Empresa.

- Cuotas de Fondos Mutuos Renta Fija, hasta un 80% del excedente de la Empresa.

- Pactos en Moneda Nacional, hasta un 80% de los excedentes de la Empresa.

- Posiciones en Monedas Extranjeras: Dependiendo de la exposición en cada moneda, y de acuerdo a los instrumentos a utilizar (Forwards y Swap). Hasta un 90% de los excedentes de la Empresa.

- Efectos de Comercio

b) Limitaciones Adicionales

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

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

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

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

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

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

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

2.29 Clasificación del Valor Corriente y No Corriente

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

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

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y al 01 de enero de 2012, clasificado por tipo de efectivo es el siguiente:

Clases de efectivo y equivalente de efectivo (Presentación)	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Efectivo en Caja	98	40	101
Saldos en Bancos	4.834	3.287	4.982
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo	116.585	84.078	99.354
Total de efectivo y equivalente de efectivo	**121.517**	**87.405**	**104.437**

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

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

3.1 Disponible

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

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (continuación)

3.2 Depósitos a Plazo

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

Entidad	Moneda	Tasa %	Vencimiento	31-12-2013 MUS$	Vencimiento	31-12-2012 MUS$	Vencimiento	01-01-2012 MUS$
Banco Consorcio	US$	0,55%	06-01-2014	3.000	-	0	-	0
Banco Consorcio	US$	0,55%	09-01-2014	3.001	-	0	-	0
Banco Consorcio	US$	0,55%	15-01-2014	2.000	-	0	-	0
Banco Consorcio	US$			0	28-01-2013	8.001	-	0
Banco Corpbanca	US$	0,56%	06-01-2014	3.002	17-01-2013	10.004	13-01-2012	10.006
Banco Corpbanca	US$	0,55%	21-01-2014	5.001	28-01-2013	11.502	02-01-2012	12.024
Banco Corpbanca	US$	-	-	0	04-02-2013	5.001	04-01-2012	7.509
Banco Santander	US$	0,35%	03-01-2014	15.006	25-01-2013	5.004	12-01-2012	10.007
Banco Santander	US$	0,38%	14-01-2014	5.000	28-01-2013	5.001	27-01-2012	5.001
Banco Santander	US$	0,56%	22-01-2014	4.000	09-01-2013	15.021	05-01-2012	7.007
Banco BCI	US$	0,47%	03-01-2014	5.002	-	0	-	0
Banco BCI	US$	0,50%	06-01-2014	4.002	-	0	-	0
Banco BCI	US$	0,25%	14-01-2014	8.600	-	0	26-01-2012	10.002
Banco BCI	US$	0,50%	21-01-2014	10.002	-	0	-	0
Banco BBVA NY	US$	0,15%	03-01-2014	50	02-01-2013	603	01-01-2012	5.392
Banco Chile	US$	0,30%	06-01-2014	7.002	04-01-2013	10.016	09-01-2012	15.010
Banco Chile	US$	0,50%	21-01-2014	3.002	08-01-2013	3.005	30-01-2012	5.000
Banco Chile	US$	0,50%	22-01-2014	10.001	11-02-2013	3.004	26-01-20112	2.501
Banco Chile	US$	1,30%	-	0	-	0	16-01-2012	9.010
Banco Itaú	US$	0,27%	06-01-2014	5.001	-	0	-	0
Banco Itaú	US$	0,18%	16-01-2014	5.000	-	0	-	0
Banco Itaú	US$	0,55%	22-01-2014	5.001	-	0	-	0
Banco Corpbanca	CLP	-	-	0	28-01-2013	4.000	-	0
Banco Citibank	US$	0,05%	02-01-2014	13.359	02-01-2013	249	03-01-2013	885
Banco Rio	ARS	-	-	0	25-01-2013	2.649	-	0
Banco BBVA	US$	0,15%	03-01-2014	553	25-01-2013	1.018	-	0
Total Consolidado				**116.585**		**84.078**		**99.354**

NOTA 4 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Cuotas de Fondos Mutuos Renta Fija

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

Entidad	Moneda	Monto al 31-12-2013 MUS$
HSBC Liquidity Funds	US$	30.380
Banchile	US$	17.000
BBVA	US$	3.200
Santander	US$	27.000
BCI	US$	11.601
Banco Santander Río	US$	473
The Bank of New York Mellon	US$	44
Santander	CLP	1.531
BBVA	CLP	678
Total Fondos Mutuos		**91.907**

Cuotas de Fondos Mutuos Renta Fija

Entidad	Moneda	Monto al 31-12-2012 MUS$
BBVA	US$	34.179
HSBC Liquidity Funds	US$	16.736
Itaú	US$	25.413
Itaú	CLP	1.485
Banco Estado	CLP	5.630
Banchile	US$	8.000
Banchile	CLP	8.358
Banco Santander Río	US$	4.842
The Bank of New York Mellon	US$	44
Total Fondos Mutuos		**104.687**

NOTA 4 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (continuación)

Entidad	Moneda	Monto al 01-01-2012 MUS$
BBVA	US$	32.227
HSBC Liquidity Funds	US$	37.042
Itaú	US$	10.004
Itaú	CLP	5.124
Banco Estado	CLP	6.551
Legg Mason	US$	44
Banchile	US$	12.851
Banco Santander Río	US$	433
Total Fondos Mutuos		**104.276**

NOTA 5 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información general

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

	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
a) Impuestos a la Renta			
Gasto Tributario Corriente (Provisión Impuesto)	18.610	22.005	45.818
Impuesto Único Artículo 21	223	406	615
Total Impuestos por Pagar	**18.833**	**22.411**	**46.433**
b) Impuestos por Recuperar			
Crédito SENCE	267	125	110
PPM	36.275	64.307	52.488
PPUA	992	0	0
Ley Arica N° 19.420	2.062	0	0
Donación Ley N° 19.712	0	76	122
Crédito Activo Fijo 4% tope 500 UTM	39	42	38
Total Impuestos por Recuperar	**39.635**	**64.550**	**52.758**

NOTA 5 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

c) Impuestos Diferidos

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

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

Activos por Impuestos Diferidos	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	1.877	2.606	2.465
Activos por Impuestos Diferidos Relativos valor justo Propiedad, Planta y Equipos (no son al costo)	12.769	13.011	11.971
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Ingresos Pre Operativos	4.610	4.784	4.915
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Tributarias	0	0	1.770
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	16.686	18.322	8.340
Activos por Impuestos Diferidos	**35.942**	**38.723**	**29.461**

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

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

Pasivos por Impuestos Diferidos	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	74.035	66.451	52.152
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	344	492	258
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Diferencia de Tasa Impositiva	0	0	715
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Intangibles reconocidos en Combinación de Negocios	63.486	68.750	67.878
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Intereses Capitalizables	13.270	13.181	9.063
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Diferencias de Costo de Propiedad, Planta y Equipos en Filiales	10.494	14.589	9.051
Pasivos por Impuestos Diferidos por Diferencia de Costo Histórico Propiedad, Planta y Equipos Filial Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	24.232	30.236	31.733
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	3.826	5.520	7.154
Pasivos por Impuestos Diferidos	**189.687**	**199.219**	**178.004**

NOTA 5 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

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

País	Período
Chile	2008-2013
Argentina	2007-2013

d) Conciliación Tasa Efectiva

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la conciliación del gasto por impuesto es el siguiente:

d.1) Consolidado

Concepto	2013		2012	
	Impuesto 20% MUS$	Tasa Efectiva %	Impuesto 20% MUS$	Tasa Efectiva %
Impuesto teórico sobre resultado financiero	**12.954**	**20,00**	**19.537**	**20,00**
Gastos no aceptados	2.905	4,49	734	0,75
Otras diferencias permanentes (gastos ejercicio anterior)	704	1,09	(3.594)	(3,68)
Ajuste tasa impositiva	0	0,00	21.684	22,20
Total Diferencias Permanentes	**3.609**	**5,58**	**18.824**	**19,27**
Gasto por Impuesto a la Renta	**16.563**	**25,58**	**38.361**	**39,27**

d.2) Entidades Nacionales

Concepto	2013		2012	
	Impuesto 20% MUS$	Tasa Efectiva %	Impuesto 20% MUS$	Tasa Efectiva %
Impuesto teórico sobre resultado financiero	**14.067**	**20,00**	**17.819**	**20,00**
Ajuste tasa impositiva	0	0	21.228	23,84
Otras Diferencias Permanentes	1.464	2,08	(528)	(0,59)
Total Diferencias Permanentes	**1.464**	**2,08**	**20,700**	**23,24**
Gasto por Impuesto a la Renta	**15.531**	**22,08**	**38.519**	**43,24**

NOTA 5 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

d.3) Entidades Extranjeras

Concepto	2013		2012	
	Impuesto 35% MUS$	Tasa Efectiva %	Impuesto 35% MUS$	Tasa Efectiva %
Impuesto teórico sobre resultado financiero, Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	**(1.947)**	**(35,00)**	**3.006**	**35,00**
Ajuste cambio tasa impositiva	0	0,00	456	5,31
Gastos No Aceptados	2.905	52,21	305	3,55
Otras Diferencias Permanentes	74	1,33	(3.925)	(45,70)
Total Diferencias Permanentes	**2.979**	**53,54**	**(3.164)**	**(36.84)**
Gasto por Impuesto a la Renta	**1.032**	**18,54**	**(158)**	**(1,84)**

Efectos en resultado por impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Item	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Gasto Tributario Corriente (Provisión Impuesto)	18.833	22.411
Ajuste Gasto Tributario (Ejercicio Anterior)	2.240	748
Efecto por Activos o Pasivos por Impuesto Diferido del Ejercicio	(6.751)	11.953
Beneficio Tributario por Pérdidas Tributarias	0	0
Otros Cargos o Abonos en la cuenta, cambio de tasa impositiva	2.241	3.249
Total	**16.563**	**38.361**

NOTA 6 – INVENTARIOS CORRIENTES

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

Clases de Inventarios	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Materiales y Suministro Operación	102.121	88.157	67.628
Materiales y Suministro Operación asociados a indemnización (Nota 14)	3.739	3.739	2.634
Provisión Obsolescencia	(15.096)	(13.195)	(14.368)
Carbón Importado	28.523	34.314	46.150
Petróleo Bunker N° 6	2.769	2.801	3.680
Petróleo Diesel	1.121	1.453	2.418
Caliza – Biomasa	2.677	3.056	1.626
GNL	312	3.669	9.700
Lubricantes	687	447	258
Total	**126.853**	**124.441**	**119.726**

Los movimientos de la provisión de obsolescencia son los siguientes:

Provisión Obsolescencia Inventarios (1)	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Saldo Inicial	13.195	14.368	13.575
Aumento (disminución) provisión	1.901	(1.173)	793
Saldo Final	**15.096**	**13.195**	**14.368**

(1) Ver criterios de provisión en Nota 2.12

NOTA 7 – ARRIENDOS FINANCIEROS

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

7.1 Leasing financiero por pagar

Período - Años Al 31-12-2013	Valor Nominal MUS$	Intereses por pagar MUS$	Valor Neto MUS$
Menos de 1	7	0	7
De 1 a 5 años	27	0	27
Más de 5 años	118	0	118
Saldo Final (1)	**152**	**0**	**152**

NOTA 7 – ARRIENDOS FINANCIEROS (continuación)

Período - Años Al 31-12-2012	Valor Nominal MUS$	Intereses por pagar MUS$	Valor Neto MUS$
Menos de 1	1.081	(58)	1.023
De 1 a 5 años	27	0	27
Más de 5 años	124	0	124
Saldo Final (1)	**1.232**	**(58)**	**1.174**

Período - Años Al 01-01-2012	Valor Nominal MUS$	Intereses por pagar MUS$	Valor Neto MUS$
Menos de 1	1.848	(268)	1.580
De 1 a 5 años	1.101	(58)	1.043
Más de 5 años	131	0	131
Saldo Final (1)	**3.080**	**(326)**	**2.754**

(1) Ver Nota N° 10

Importe neto en libros por clase de activos	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Activos en Leasing (1)	6.821	7.123	7.425
Propiedades, planta y equipos en arrendamiento financiero, neto, Total	**6.821**	**7.123**	**7.425**

(1) Corresponde a Línea de Transmisión de 220 kV, de 101 km. de longitud, desde la Subestación Crucero a Subestación El Abra.

7.2 Leasing financiero por cobrar

Período - Años Al 31-12-2013	Valor Nominal MUS$	Intereses por recibir MUS$	Valor Neto MUS$
Menos de 1	2.212	(387)	1.825
De 1 a 5 años	2.765	(190)	2.575
Saldo Final (1)	**4.977**	**(577)**	**4.400**

Período - Años Al 31-12-2012	Valor Nominal MUS$	Intereses por recibir MUS$	Valor Neto MUS$
Menos de 1	4.218	(821)	3.397
De 1 a 5 años	4.977	(577)	4.400
Saldo Final (1)	**9.195**	**(1.398)**	**7.797**

NOTA 7 – ARRIENDOS FINANCIEROS (continuación)

Período - Años Al 01-01-2012	Valor Nominal MUS$	Intereses por recibir MUS$	Valor Neto MUS$
Menos de 1	6.606	(1.450)	5.156
De 1 a 5 años	9.195	(1.398)	7.797
Saldo Final (1)	**15.801**	**(2.848)**	**12.953**

(1) Ver Nota N° 10

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

Remuneración de Personal Clave de la Gerencia

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

En conformidad con lo dispuesto en la Ley N°18.046, en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2013, se procedió a la designación del total de los miembros del directorio, los que durarán dos años en el ejercicio del cargo. La Sociedad ha identificado como personal clave al Gerente General y sus ejecutivos principales.

La Junta Ordinaria de Accionistas acordó para el ejercicio 2013 y hasta la fecha en que se celebre la Junta Ordinaria, una dieta para el Directorio correspondiente a 160 U.F. por sesión para cada Director. El Presidente del Directorio percibe una dieta de 320 U.F. por sesión. Estableció también que los Directores suplentes no tendrán derecho a remuneración alguna por el desempeño de sus cargos.

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

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, en la Junta Ordinaria de Accionistas se deja constancia que, si bien no tiene obligación para la creación de un comité de directores, se ha creado en forma voluntaria. Este comité será integrado por los directores independientes. La remuneración será de 55 U.F. mensual, además para su cometido se les asigna un presupuesto de 2.000 U.F. anuales.

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

Remuneraciones del Directorio	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Jan Flachet, Presidente	148	166	160
Juan Claveria A., Director	119	120	100
Manlio Alessi R., Director	82	82	72
Geert Peeters, Director	23	0	0
Karen Poniachik, Director	119	120	78
Cristian Eyzaguirre, Director	119	120	100
Emilio Pellegrini, Director	51	0	0
Pablo Ihnen, Director	23	82	59
Guy Richelle, Director	23	30	15
Luis Eduardo Prieto, Director Suplente	0	7	0
Pablo Villarino, Director Suplente	29	0	0
Peter Hatton, Director Suplente	0	7	22
Marc Debyser, Director Suplente	0	7	8
Dante Dell' Elce, Director Suplente	29	15	0
Marcelo Silva, Director Suplente	14	0	0
Jorge Bande B., Director	0	0	21
Willem Van Twembeke, Director	0	0	21
Total Honorarios por Remuneración del Directorio	**779**	**756**	**656**

E.CL S.A., en el periodo 2013, no pagó asesorías adicionales a ningún miembro del Directorio de la Sociedad, y registra gastos por un monto de MUS$ 196 por concepto de representación del Directorio en el mismo periodo.

Remuneración de Gerentes y Ejecutivos Principales	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Remuneraciones de Gerentes y Ejecutivos Principales y Dietas (1)	3.970	3.780	2.895
Total	**3.970**	**3.780**	**2.895**

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

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

Gerentes y Ejecutivos Principales	
Nombre	**Cargo**
Lodewijk Verdeyen	Gerente General
Aníbal Prieto Larraín	Vicepresidente Asuntos Corporativos
Stephen Burton	Vicepresidente de Operaciones
Enzo Quezada Zapata	Vicepresidente Comercial
Demían Andres Talavera	Vicepresidente Desarrollo de Negocios
Carlos Boquimpani De Freitas	Vicepresidente Finanzas y Gestión
Jacobus Stuijt	Vicepresidente Planificación y Sustentabilidad
Bernardita Infante	Gerente Administración y Finanzas
Héctor Muñoz Zapata	Gerente de Recursos Humanos
Hugo Toro Alvarez	Gerente Transmisión
Carlos Ferruz Bunster	Gerente Generación y Sitios
Gabriel Marcuz	Gerente General Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.
Andre Aerssens	Gerente Ingeniería y Proyectos
Roberto Zazzali Sánchez	Gerente Estrategia, Procesos y Sustentabilidad
Javier Lorca Cristi	Gerente de Contabilidad
Emilio Bouchon Aguirre	Gerente de Puerto

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

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

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

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente

Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
76.019.239-2	Eólica Monte Redondo S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US$	35	1.491	33
76.775.710-7	Soc. GNL Mejillones S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	449	492	327
76.134.397-1	SOLGAS S.A. (*)	Chile	Coligada de Accionista	US$	21.249	0	0
76.122.327-5	Desert Bioenergy S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	7	8	9
0-E	GDF Suez LNG Supply S.A.	Luxemburgo	Matriz Común	US$	340	0	0
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US$	244	0	0
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	110	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente					**22.434**	**1.991**	**369**

(*) MUS$ 19.000 corresponde a venta de Filial Distrinor S.A., con fecha 30 de diciembre 2013.

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

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

Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes.

Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
96.885.200-0	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Matriz	US$	7.186	6.893	12.290
96.885.200-0	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Matriz	UF	1.294	4.174	0
96.990.660-0	Inversiones Mejillones S.A.	Chile	Matriz	US$	1.409	2.001	3.393
76.023.027-8	Suez Proyectos Andinos S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	0	140	456
76.019.239-2	Eólica Monte Redondo S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US$	0	1.412	0
76.775.710-7	Soc. GNL Mejillones S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	4.145	13.093	0
77.292.170-5	Inversiones Punta de Rieles Ltda.	Chile	Asociada	US$	0	0	83.839
0-E	Energy Consulting Services S.A.	Argentina	Coligada de Accionista	Peso Argentino	0	0	51
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	355	0	0
0-E	GDF Suez LNG Supply S.A.	Luxemburgo	Matriz Común	US$	16.046	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes					**30.435**	**27.713**	**100.029**

Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corrientes.

Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	1.465	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corrientes					**1.465**	**0**	**0**

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

Las Transacciones entre Empresas Relacionadas son las siguientes:

Entidad						31-12-2013		31-12-2012		01-01-2012	
Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	Descripción de la Transacción	Monto MUS$	Efecto en Resultado MUS$	Monto MUS$	Efecto en Resultado MUS$	Monto MUS$	Efecto en Resultado MUS$
96.885.200-0	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Matriz	US$	Dividendo	4.856	0	6.893	0	11.690	0
96.885.200-0	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Matriz	UF	Servicios	4.812	(4.812)	6.628	(6.628)	0	0
96.990.660-0	Inversiones Mejillones S.A.	Chile	Matriz	US$	Dividendo	1.409	0	2.001	0	3.393	0
76.775.710-7	Soc. GNL Mejillones S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US$	Venta de Energía, Potencia y Servicios	3.789	3.789	4.259	4.259	6.021	6.021
76.775.710-7	Soc. GNL Mejillones S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US$	Compra de Gas y Servicio de Gasificación	71.771	(71.771)	146.592	(146.592)	0	0
76.019.239-2	Eólica Monte Redondo S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US$	Servicios	719	(719)	73.313	11.409	0	0
76.019.239-2	Eólica Monte Redondo S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US$	Arriendos	428	428	433	433	396	396
73.023.027-8	Suez Proyectos Andinos S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	Servicios	14	(14)	192	(192)	404	(404)
0-E	Energy Consulting Services S.A.	Argentina	Coligada de Accionista	Peso argentino	Servicios	19	(19)	0	0	60	(51)
76.134.397-1	Solgas S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US$	Venta Derechos	19.000	12.586	0	0	0	0
76.134.397-1	Solgas S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	Servicios	1.729	1.729	0	0	0	0
76.134.397-1	Solgas S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US$	Venta de Gas	17.494	17.494	0	0	0	0
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US$	Venta de Gas	1.348	1.348	0	0	0	0
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US$	Préstamo	16	16	0	0	0	0
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Coligada de Accionista	UF	Arriendos	36	36	0	0	0	0

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

Las Transacciones entre Empresas Relacionadas son las siguientes:

Entidad						31-12-2013		31-12-2012		01-01-2012	
Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	Descripción de la Transacción	Monto MUS$	Efecto en Resultado MUS$	Monto MUS$	Efecto en Resultado MUS$	Monto MUS$	Efecto en Resultado MUS$
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US$	Compra Gas	15	(15)	0	0	0	0
96.896.290-6	Distrinor S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US$	Servicios	17	(17)	0	0	0	0
0-E	GDF Suez LNG Supply S.A.	Luxemburgo	Matriz Común	US$	Compra de GNL	90.662	0	0	0	0	0
0-E	Laborelec	Bélgica	Matriz Común	US$	Servicios	107	(107)	9	(9)	0	0
77.292.170-5	Inversiones Punta de Rieles Ltda.	Chile	Asociada	US$	Préstamo	0	0	6.400	0	0	0
77.292.170-5	Inversiones Punta de Rieles Ltda.	Chile	Asociada	US$	Pago préstamo	0	0	77.402	(1.556)	12.000	(2.701)

No existen garantías, otorgadas o recibidas por las transacciones con partes relacionadas.
No existen deudas de dudoso cobro relativo a saldos pendientes que ameriten provisión ni gastos reconocidos por este concepto.
Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

Tipos de Pagos	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Seguros de Activos (1)	7.151	8.479	5.561
IVA crédito fiscal	21.250	40.193	63.813
Pago anticipado Contrato TGN (GNAA) (2)	3.842	0	0
Otros pagos anticipados	64.294	31.957	25.412
Total	**96.537**	**80.629**	**94.786**

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

(2) Acuerdo transaccional entre TGN (Transportadora de Gas del Norte S.A.) y GNAA (Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.), por modificación de tipo de contrato de TF: Transporte de gas en condición de firme a TI: Transporte de gas en condición de interrumpible. Por los servicios que se prestarán entre Mayo de 2014 y Diciembre 2019.

NOTA 10 – CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

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

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

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

Para un mayor análisis del riesgo de los deudores incobrables, ver Nota N° 31 “Gestión de Riesgos”

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

La Sociedad no posee cartera protestada o en cobranza judicial.

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

10.1 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Facturas por Cobrar	130.527	155.504	111.439
Indemnización Siniestros	12.780	9.949	0
Deudores Varios Corrientes	749	355	4.523
Leasing por Cobrar	1.825	3.397	5.156
Pagos Anticipados Corrientes	73	13	12
Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	3.152	5.200	7.326
Documentos por cobrar (acuerdo YPF)	0	0	11.200
Total	**149.106**	**174.418**	**139.656**

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

10.2 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Otros Deudores Varios	27	33	36
Leasing por Cobrar	2.575	4.400	7.797
Documentos por Cobrar (acuerdo YPF) (1*)	0	0	5.600
Total	**2.602**	**4.433**	**13.433**

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

Los saldos de deudores brutos de la sociedad al 31 de diciembre de 2013, estratificados por morosidad son los siguientes:

Deudores	Número Clientes	Saldos al 31 de diciembre 2013											
		Cartera al día MUS$	Morosidad 1-30 días MUS$	Morosidad 31-60 días MUS$	Morosidad 61-90 días MUS$	Morosidad 91-120 días MUS$	Morosidad 121-150 días MUS$	Morosidad 151-180 días MUS$	Morosidad 181-210 días MUS$	Morosidad 211-250 días MUS$	Morosidad Mas 250 días MUS$	Total Corriente MUS$	Total No Corriente MU$
Deudores por operaciones de crédito corriente	97	124.544	2.554	2.525	240	249	196	182	223	308	6.604	137.625	0
Estimación incobrables	7	0	0	0	0	0	0	(115)	0	0	(6.983)	(7.098)	0
Indemnización Siniestros	2	12.780	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.780	0
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudores varios corrientes	10	639	0	0	0	0	0	0	0	0	110	749	27
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Leasing por Cobrar	5	1.825	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.825	2.575
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos anticipados Corrientes	5	73	0	0	0	0	0	0	0	0	0	73	0
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar corrientes	852	40	5	5	5	5	5	5	5	5	3.072	3.152	0
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total		**139.901**	**2.559**	**2.530**	**245**	**254**	**201**	**72**	**228**	**313**	**2.803**	**149.106**	**2.602**

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

Los saldos de deudores brutos de la sociedad al 31 de diciembre de 2012, estratificados por morosidad son los siguientes:

Deudores	Número Clientes	Saldos al 31 de Diciembre 2012											
		Cartera al día MUS$	Morosidad 1-30 días MUS$	Morosidad 31-60 días MUS$	Morosidad 61-90 días MUS$	Morosidad 91-120 días MUS$	Morosidad 121-150 días MUS$	Morosidad 151-180 días MUS$	Morosidad 181-210 días MUS$	Morosidad 211-250 días MUS$	Morosidad Mas 250 días MUS$	Total Corriente MUS$	Total No Correinte MU$
Deudores por operaciones de crédito corriente	103	150.056	4.200	400	41	60	1.321	271	287	191	6.117	162.944	0
Estimación incobrables	59	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(7.440)	(7.440)	0
Indemnización Siniestros	2	0	0	0	1.355	0	0	0	0	0	8.594	9.949	0
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudores varios corrientes	38	0	128	13	1	15	0	12	15	0	171	355	33
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Leasing por Cobrar	5	3.397	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.397	4.400
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos anticipados Corrientes	2	0	13	0	0	0	0	0	0	0	0	13	0
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar corrientes	859	497	536	507	510	511	387	368	368	368	1.148	5.200	0
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total		**153.950**	**4.877**	**920**	**1.907**	**586**	**1.708**	**651**	**670**	**559**	**8.590**	**174.418**	**4.433**

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

Los saldos de deudores brutos de la sociedad al 01 de enero de 2012, estratificados por morosidad son los siguientes:

Deudores	Número Clientes	Saldos al 01 de Enero 2012											
		Cartera al día MUS$	Morosidad 1-30 días MUS$	Morosidad 31-60 días MUS$	Morosidad 61-90 días MUS$	Morosidad 91-120 días MUS$	Morosidad 121-150 días MUS$	Morosidad 151-180 días MUS$	Morosidad 181-210 días MUS$	Morosidad 211-250 días MUS$	Morosidad Mas 250 días MUS$	Total Corriente MUS$	Total No Correinte MU$
Deudores por operaciones de crédito corriente	100	99.859	8.313	680	2.376	677	197	143	292	1	2.147	114.685	0
Estimación incobrables	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.246)	(3.246)	0
Documentos por cobrar (acuerdo YPF) (*1)	1	5.600	5.600	0	0	0	0	0	0	0	0	11.200	5.600
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudores varios corrientes	15	0	1.437	832	1.853	179	95	95	32	0	0	4.523	36
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Leasing por Cobrar	5	0	406	411	415	419	423	427	432	436	1.787	5.156	7.797
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos anticipados Corrientes	2	0	12	0	0	0	0	0	0	0	0	12	0
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar corrientes	824	0	650	650	651	596	596	596	596	596	2.395	7.326	0
Estimación incobrables		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	**964**	**105.459**	**16.418**	**2.573**	**5.295**	**1.871**	**1.311**	**1.261**	**1.352**	**1.033**	**3.083**	**139.656**	**13.433**

(1*) Con fecha 17 de diciembre de 2012 se llegó a un acuerdo con YPF, que significó anticipar cuotas y descuento pronto pago, resultando finalmente el pago de las cuotas pendientes y de las cuotas futuras contempladas en sendos acuerdos transaccionales de noviembre de 2010, siendo cancelado por YPF el 22 de diciembre de 2012 a través de la cuenta corriente de Gasoducto Nor Andino Argentina S.A., de forma que E.CL parcialmente pague con subrogación una deuda que Gasoducto Norandino S.A. tiene con Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.. Posteriormente se compensó la deuda en la cual E.CL se ha subrogado con deudas que E.CL mantenía con Gasoducto Nor Andino S.A., sociedades controladas, directa o indirectamente, en un cien por ciento por E.CL.
Los efectos (descuentos) entre otros, se registraron en otros ingresos/egresos de la operación.

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

Tramos de Morosidad Al 31 de diciembre de 2013	Cartera Repactada		Cartera No Repactada		Total Cartera Bruta	
	N° Clientes	Monto MUS$	N° Clientes	Monto MUS$	N° Clientes	Monto MUS$
Al día	-	0	180	139.901	180	139.901
Entre 1 y 30 días	-	0	49	2.559	49	2.559
Entre 31 y 60 días	-	0	33	2.530	33	2.530
Entre 61 y 90 días	-	0	23	245	23	245
Entre 91 y 120 días	-	0	20	254	20	254
Entre 121 y 150 días	-	0	17	201	17	201
Entre 151 y 180 días	-	0	13	187	13	187
Entre 181 y 210 días	-	0	15	228	15	228
Entre 211 y 250 días	-	0	16	313	16	313
Superior a 251 días	1	2.288	835	7.498	900	9.786
Total		**2.288**		**153.916**		**156.204**

Tramos de Morosidad Al 31 de Diciembre de 2012	Cartera Repactada		Cartera No Repactada		Total Cartera Bruta	
	N° Clientes	Monto MUS$	N° Clientes	Monto MUS$	N° Clientes	Monto MUS$
Al día	-	0	900	153.950	900	153.950
Entre 1 y 30 días	-	0	909	4.877	909	4.877
Entre 31 y 60 días	-	0	850	920	850	920
Entre 61 y 90 días	-	0	844	1.907	844	1.907
Entre 91 y 120 días	-	0	839	586	839	586
Entre 121 y 150 días	-	0	834	1.708	834	1.708
Entre 151 y 180 días	1	191	838	460	839	651
Entre 181 y 210 días	1	191	834	479	835	670
Entre 211 y 250 días	1	191	828	368	829	559
Superior a 251 días	1	1.715	866	14.315	867	16.030
Total		**2.288**		**179.570**		**181.858**

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

Tramos de Morosidad Al 01 de Enero de 2012	Cartera Repactada		Cartera No Repactada		Total Cartera Bruta	
	N° Clientes	Monto MUS$	N° Clientes	Monto MUS$	N° Clientes	Monto MUS$
Al día	1	1.524	99	103.935	100	105.459
Entre 1 y 30 días	-	0	852	16.418	852	16.418
Entre 31 y 60 días	1	191	834	2.382	835	2.573
Entre 61 y 90 días	1	191	821	5.104	822	5.295
Entre 91 y 120 días	1	191	799	1.680	800	1.871
Entre 121 y 150 días	1	191	797	1.120	798	1.311
Entre 151 y 180 días	-	0	794	1.261	794	1.261
Entre 181 y 210 días	-	0	793	1.352	793	1.352
Entre 211 y 250 días	-	0	788	1.033	788	1.033
Superior a 251 días	-	0	809	6.329	809	6.329
Total		**2.288**		**140.614**		**142.902**

Provisiones y Castigos	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Saldo Inicial	**7.440**	**3.246**	**219**
Provisión cartera no repactada	1.301	1.906	739
Provisión cartera protestada y en cobranza judicial	0	2.288	0
Provision cartera repactada	0	0	2.288
Castigos del período	(172)	0	0
Recuperos del período	(209)	0	0
Otros Distrinor S.A.	(963)	0	0
Otros	(299)	0	0
Saldo final	**7.098**	**7.440**	**3.246**

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTE

Otros Activos Financieros	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Derecho sobre otros activos	2.161	2.161	2.161
Arriendo pagado por anticipado	114	133	152
Inversión en CDEC-SING Ltda.(1)	345	762	762
Aporte Consorcio Algae Fuels S.A. (2)	1.613	1.325	672
Aporte Consorcio Desert Bioenergy S.A. (2)	451	431	165
Aporte FONDEF (2)	93	24	0
Pago anticipado Contrato TGN (GNAA) (3)	11.394	0	0
Otros	367	366	374
Total	**16.538**	**5.202**	**4.286**

(1) La inversión en el CDEC SING es reconocida a su costo histórico en pesos chilenos y no se realiza reconocimiento sobre dicha participación, la variación de la inversión corresponde al reparto de los excedentes de caja en virtud de acuerdo de los socios.

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

(3) Acuerdo transaccional entre TGN (Transportadora de Gas del Norte S.A.) y GNAA (Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.), por modificación de tipo de contrato de TF: Transporte de gas en condición de firme a TI: Transporte de gas en condición de interrumpible. Por los servicios que se prestarán entre Mayo de 2014 y Diciembre 2019.

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA

La Sociedad presenta los siguientes activos intangibles: movimiento y reconciliación al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre y 01 de enero de 2012.

Activos Intangibles Neto	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Intangibles, Relación Contractual Clientes, neto (1)	317.441	336.551	353.626
Servidumbres, neto	6.820	7.251	7.185
Otros Activos Intangibles identificables, neto	200	301	401
Total Neto	**324.461**	**344.103**	**361.212**

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

Activos Intangibles Bruto	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Intangibles, Relación Contractual Clientes, bruto	362.134	365.349	365.349
Servidumbres, bruto	12.822	12.822	12.338
Otros Activos Intangibles identificables, bruto	2.002	2.002	2.002
Total Bruto	**376.958**	**380.173**	**379.689**

Amortización de Activos Intangibles	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Amortización, Intangibles, Relación Contractual Clientes	(44.693)	(28.798)	(11.723)
Amortización, Servidumbres	(6.002)	(5.571)	(5.153)
Amortización, Otros Activos Intangibles identificables	(1.802)	(1.701)	(1.601)
Total Amortización	**(52.497)**	**(36.070)**	**(18.477)**

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA (continuación)

Los activos intangibles por concepto presentan el siguiente movimiento durante el ejercicio 2013 y al 01 de enero de 2012

Activos Intangibles	Saldo inicial al 01-01-2013 MUS$	Adiciones (Bajas) periodo MUS$	Saldo final al 31-12-2013 MUS$	Amortización al 31-12-2012 MUS$	Amortización periodo MUS$	Amortización Acumulada al 31-12-2013 MUS$	Saldo Neto al 31-12-2013 MUS$	Saldo Neto al 31-12-2012 MUS$	Saldo Neto al 01-01-2012 MUS$
Intangibles, Relación Contractual Clientes (combinación de negocio)	365.349	(3.215)	362.134	(28.798)	(15.895)	(44.693)	317.441	336.551	353.626
Servidumbres	12.822	0	12.822	(5.571)	(431)	(6.002)	6.820	7.251	7.185
Otros Activos Intangibles Identificables	2.002	0	2.002	(1.701)	(101)	(1.802)	200	301	401
TOTALES	**380.173**	**(3.215)**	**376.958**	**(36.070)**	**(16.427)**	**(52.497)**	**324.461**	**344.103**	**361.212**

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

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

NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición del rubro Propiedades, Plantas y Equipos, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y al 01 de enero de 2012, es el siguiente:

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Neto (Presentación)	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Construcción en Curso	165.484	159.583	99.449
Terrenos	34.181	34.181	34.181
Edificios	27.751	29.836	32.600
Planta y Equipos	1.482.624	1.501.549	1.551.821
Equipamiento de Tecnología de la Información	2.577	2.431	2.271
Instalaciones Fijas y Accesorios	186.735	175.579	183.218
Vehículos de Motor	1.798	1.757	2.171
Activos en Leasing	6.821	7.123	7.425
Otras Propiedades, Planta y Equipo	36.199	49.205	15.561
Total Propiedades, Planta y Equipos	**1.944.170**	**1.961.244**	**1.928.697**

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Bruto (Presentación)	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Construcción en Curso	165.484	159.583	99.449
Terrenos	34.181	34.181	34.181
Edificios	70.182	68.041	66.618
Planta y Equipos	2.521.042	2.470.096	2.436.807
Equipamiento de Tecnología de la Información	15.739	14.764	13.822
Instalaciones Fijas y Accesorios	409.200	380.486	377.210
Vehículos de Motor	10.139	9.675	9.647
Activos en Leasing	9.540	9.540	9.540
Otras Propiedades, Planta y Equipos	83.975	82.390	32.578
Total Propiedades, Planta y Equipos	**3.319.482**	**3.228.756**	**3.079.852**

NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipos (Presentación)	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(42.431)	(38.205)	(34.018)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Planta y Equipos	(1.038.418)	(968.547)	(884.986)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	(13.162)	(12.333)	(11.551)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	(222.465)	(204.907)	(193.992)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(8.341)	(7.918)	(7.476)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Activos en Leasing	(2.719)	(2.417)	(2.115)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Otras Propiedades, Planta y Equipos	(47.776)	(33.185)	(17.017)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipos	**(1.375.312)**	**(1.267.512)**	**(1.151.155)**

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

A la fecha de estos estados financieros, la Sociedad no cuenta con ítems de propiedad, plantas y equipos temporalmente fuera de servicio.

NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

Los movimientos registrados en Propiedades, Plantas y Equipos durante el ejercicio 2013 son los siguientes:

Movimientos Año 2013	Construcción en Curso MUS$	Terrenos MUS$	Edificios MUS$	Plantas y Equipos MUS$	Equipamiento Tecnologías de la Información MUS$	Instalaciones Fijas y Accesorios MUS$	Vehículos de Motor MUS$	Activos en Leasing MUS$	Otras Propiedades Planta y Equipo MUS$	Propiedades, Planta y Equipo Total MUS$
Saldo Inicial al 01-01-2013	**159.583**	**34.181**	**29.836**	**1.501.549**	**2.431**	**175.579**	**1.757**	**7.123**	**49.205**	**1.961.244**
Adiciones	111.110	0	1.374	0	691	12.979	431	0	1.056	**127.641**
Ventas	0	0	0	(4)	0	(136)	0	0	0	**(140)**
Gastos por Depreciación	0	0	(4.240)	(75.912)	(876)	(17.670)	(596)	(302)	(14.660)	**(114.256)**
Impairment GNAA (*)	0	0	0	(28.258)	0	0	0	0	0	(28.258)
Cierre Obras en Curso	(103.791)	0	781	85.810	344	15.983	206	0	667	0
Venta Filial Distrinor S.A.	(1.418)	0	0	(561)	(13)	0	0	0	(69)	(2.061)
Cambios, Total	**5.901**	**0**	**(2.085)**	**(18.925)**	**146**	**11.156**	**41**	**(302)**	**(13.006)**	**(17.074**
Saldo Final 31-12-2013	**165.484**	**34.181**	**27.751**	**1.482.624**	**2.577**	**186.735**	**1.798**	**6.821**	**36.199**	**1.944.170**

(*) El valor recuperable fue realizado sobre la base de ingresos y gastos, que incluyan oportunidades de negocio que la compañía espera se realicen en el futuro, con nuevos contratos. Estas oportunidades están basadas en el mejor entendimiento que tiene la administración de las acciones que en el futuro puede tener la compañía.

NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

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

Movimientos Año 2012	Construcción en Curso MUS$	Terrenos MUS$	Edificios MUS$	Plantas y Equipos MUS$	Equipamiento Tecnologías de la Información MUS$	Instalaciones Fijas y Accesorios MUS$	Vehículos de Motor MUS$	Activos en Leasing MUS$	Otras Propiedades Planta y Equipo MUS$	Propiedades, Planta y Equipo Total MUS$
Saldo Inicial al 01-01-2012	**99.449**	**34.181**	**32.600**	**1.551.821**	**2.271**	**183.218**	**2.171**	**7.425**	**15.561**	**1.928.697**
Adiciones	120.613	0	1.039	20.880	910	3.452	206	0	13.642	**160.742**
Ventas	0	0	0	(17)	0	(3.797)	(9)	0	(16)	**(3.839)**
Gastos por Depreciación	0	0	(4.187)	(84.026)	(793)	(18.175)	(611)	(302)	(16.262)	**(124.356)**
Cierre Obras en Curso	(60.479)	0	384	12.891	43	10.881	0	0	36.280	0
Cambios, Total	**60.134**	**0**	**(2.764)**	**(50.272)**	**160**	**(7.639)**	**(414)**	**(302)**	**33.644**	**32.547**
Saldo Final 31-12-2012	**159.583**	**34.181**	**29.836**	**1.501.549**	**2.431**	**175.579**	**1.757**	**7.123**	**49.205**	**1.961.244**

NOTA 14 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los Otros Pasivos No Financieros Corrientes se detallan a continuación.

Otros pasivos no financieros, corrientes	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
IVA débito fiscal	1.084	1.471	1.081
Impuestos de retención	471	464	579
Ingresos anticipados	556	94	0
Ingreso anticipado contrato GTA con Distrinor S.A. (*)	2.150	0	0
Total	**4.261**	**2.029**	**1.660**

(*) Producto de la venta de la filial Distrinor S.A., ECL S.A. hizo un cobro anticipado del contrato de transporte y venta de gas (GTA).

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

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

Otros pasivos no financieros no corrientes	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Ingresos Garantía (1)	3.739	3.739	2.634
Total	**3.739**	**3.739**	**2.634**

(1) Indemnización compensatoria en repuestos entregados para futuras mantenciones debido al atraso en la entrega de unidad térmica (CTM 2) y Central Tamaya; los que se encuentran registrados en el Rubro Inventarios (Ver Nota N° 6)

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

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

Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar, Corriente	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Facturas por Pagar a Proveedores Extranjeros	3.283	26	336
Facturas por Pagar a Proveedores Nacionales	72.535	79.263	85.633
Dividendos por pagar	5.609	7.960	13.499
Facturas por Recibir por compras Nacionales	54.663	42.932	20.592
Facturas por Recibir por compras Extranjeros	22.852	13.943	6.379
Total	**158.942**	**144.124**	**126.439**

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

NOTA 16 – PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Provisión de Vacaciones	4.977	5.095	4.333
Provisión Bonificación Anual	4.441	5.534	7.830
Descuentos Previsionales y de Salud	658	387	605
Retención Impuestos	343	311	279
Otras Remuneraciones	400	413	135
Total	**10.819**	**11.740**	**13.182**

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos que Devengan Intereses, Corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora							Hasta 90 días			90 días a 1 año			
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS	01-01-2012 MUS	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS	Total 2013 MUS$
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon	EEUU	US$	Bullet	6,098	5,625	9.756	9.788	9.818	0	0	0	**9.756**
76708710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	Chile	0-E	IFC	EEUU	US$	Semestral	7,26	Libor 180 + 2,50%	181	0	0	11.065	9.768	6.487	**11.246**
Préstamos que Devengan Intereses, Total										**9.937**	**9.788**	**9.818**	**11.065**	**9.768**	**6.487**	**21.002**
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	96728120-4	Transmisora Abenor Ltda.	Chile	US$	Mensual	12,83	12,83	2	428	376	5	595	1.204	**7**
Leasing Financiero, Total										**9.939**	**10.216**	**10.194**	**11.070**	**10.363**	**7.691**	**21.009**

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

Préstamos que Devengan Intereses No Corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora								1 a 3 años		3 a 5 años		Más de 5 años		Total al		
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor Nominal	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon (1)	EEUU	US$	Bullet	6,098	5,625	568.750	0	0	0	0	391.700	390.684	**391.700**	390.684	389.726
76708710-1	Central Termoeléctica Andina S.A.	Chile	0-E	International Finance Corporation (2)	EEUU	US$	Semestral	7,26	Libor 180 + 2,50%	513.426	31.294	37.310	36.447	36.244	269.268	273.958	**337.009**	347.512	262.029
Préstamos que Devengan Intereses,Subtotal											**31.294**	**37.310**	**36.447**	**36.244**	**660.968**	**664.642**	**728.709**	**738.196**	**651.755**
Pasivos de cobertura (Swap)											**0**	**0**	**0**	**0**	**11.403**	**35.815**	**11.403**	**35.815**	**32.574**
Leasing financiero											**13**	**14**	**13**	**13**	**119**	**124**	**145**	**151**	**1.174**
Préstamos que Devengan Intereses,Total											**31.307**	**37.324**	**36.460**	**36.257**	**672.490**	**700.581**	**740.257**	**774.162**	**685.503**

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

(2) Las obligaciones con bancos se han determinado a una tasa efectiva producto de descontar los costos de emisión de los títulos de deuda (Ver nota 28 E).

Préstamos que Devengan Intereses No Corrientes Valor Nominal

Entidad Deudora			Entidad Acreedora								0 a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor Nominal	31-12-2013 MUS$	31-12-2013 MUS$	31-12-2013 MUS$	31-12-2013 MUS$	
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon (1)	EEUU	US$	Bullet	6,098	5,625	568.750	22.500	45.000	45.000	456.250	568.750
76708710-1	Central Termoeléctica Andina S.A.	Chile	0-E	IFC (1)	EEUU	US$	Semestral	7,26	Libor 180 + 2,50%	545.744	32.319	71.157	75.985	366.283	545.744
Total										1.114.494	54.819	116.157	120.985	822.533	1.114.494

Entidad Deudora			Entidad Acreedora								0 a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor Nominal	31-12-2012 MUS$	31-12-2012 MUS$	31-12-2012 MUS$	31-12-2012 MUS$	
88006900-4	E.CL S.A.	Chile	0-E	The Bank of New York Mellon (1)	EEUU	US$	Bullet	6,098	5,625	591.250	22.500	45.000	45.000	478.750	591.250
76708710-1	Central Termoeléctica Andina S.A.	Chile	0-E	IFC (1)	EEUU	US$	Semestral	7,26	Libor 180 + 2,50%	576.663	30.919	67.190	73.535	405.019	576.663
Total										1.167.913	53.419	112.190	118.535	883.769	1.167.913

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

Pasivo de Cobertura	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Pasivo Financiero a Valor Razonable con Cambio en Patrimonio, No Corriente (SWAP)	11.403	35.815	32.574
Pasivo Financiero a Valor Razonable con Cambio en Resultado	0	0	0
Total	**11.403**	**35.815**	**32.574**

Ver Nota N° 33

NOTA 18 – PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Indemnización por Años de Servicio	509	610	572
Total	**509**	**610**	**572**

Los cambios en la obligación por beneficio son los siguientes

Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Saldo Inicial	610	572	644
Costo por Intereses por Obligación de Beneficios Definidos	47	50	44
Costo Beneficio del Plan Definido	52	56	99
Indemnización por Años de Servicio Actuarial (valorización a tasa de cierre)	(115)	(68)	(152)
Pagos del Período	(85)	0	(63)
Total	**509**	**610**	**572**

Gastos Reconocidos en el Estado de Resultados

Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	Línea del Estado de Resultados en que se ha reconocido
Costo por Intereses por Obligación de Beneficios Definidos	47	50	Egresos ordinarios y gastos de administración
Costo beneficio del Plan Definido	52	56	Egresos ordinarios y gastos de administración
Total	**99**	**106**	

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

Las hipótesis actuariales

Hipótesis actuariales utilizadas	31-12-2013	31-12-2012	01-01-2012
Tasa de descuento nominal	2,43%	5,46%	6,5%
Tasa esperada de incremento salarial	Variación IPC Tasa	Variación IPC Tasa	Variación IPC Tasa
Tasa de rotación	1,36 %	1,36 %	1,36 %
Edad de jubilación Mujeres	60 Años	60 Años	60 Años
Edad de jubilación Hombres	65 Años	65 Años	65 Años
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009	RV-2009

NOTA 19 – OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES

Otras Provisiones No Corriente	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Contingencia tributaria Gasoducto Nor Andino S.A. (1)			
Saldo inicial	3.941	9.769	9.875
Movimiento	(538)	(5.828)	(106)
Subtotal	**3.403**	**3.941**	**9.769**
(1) Ver Nota 27			
Seguro Desgravamen			
Saldo inicial	42	38	40
Movimiento	(21)	4	(2)
Subtotal	**21**	**42**	**38**
Inspección General Unidades			
Inspección General CTA	3.099	3.099	3.099
Inspección General CTH	3.099	3.099	3.099
Subtotal	**6.198**	**6.198**	**6.198**
Total	**9.622**	**10.181**	**16.005**

NOTA 20 - INGRESOS Y COSTOS DE VENTA

Ingresos y Costos de Venta

Ingresos de actividades ordinarias	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Ventas de energía y potencia	1.058.649	1.091.252
Venta y transporte de gas	1.858	2.843
Venta de Combustible	67.435	12.313
Venta de peajes	43.962	48.161
Arriendo instalaciones	3.522	4.287
Servicios Portuarios	9.672	9.768
Servicio Mantenimiento de Líneas	1.370	2.239
Indemnización Siniestro CTH	13.000	7.073
Indemnización Siniestro Electroandina	0	1.355
Indemnización Siniestro ECL	0	1.415
Otras ventas	7.615	4.338
Total	**1.207.083**	**1.185.044**

NOTA 20 - INGRESOS Y COSTOS DE VENTA (continuación)

Costos de Ventas	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Costos de combustibles y lubricantes	448.937	487.564
Costos de energía y potencia	160.652	144.782
Sueldos y salarios	35.792	31.698
Beneficios anuales	5.945	5.202
Otros beneficios del personal	4.205	2.302
Obligaciones post empleo	54	48
Costo Venta Combustibles	60.525	12.378
Transporte de Gas	6.051	6.499
Servicio Muelle	20.139	22.431
Servicios de Mantención y Reparación	27.067	13.462
Servicios de Terceros	32.206	29.973
Asesorías y Honorarios	1.888	4.001
Operación y Mantenimiento Gasoductos	5.885	7.258
Costo Peaje	30.230	41.123
Depreciación propiedad, planta y equipo	112.797	123.295
Depreciación repuestos	1.792	1.708
Amortización Intangibles	17.447	17.592
Contribuciones y patentes	6.739	6.469
Seguros	19.901	22.338
Otros egresos	49.493	38.934
Total	**1.047.745**	**1.019.057**

NOTA 20 - INGRESOS Y COSTO DE VENTA (continuación)

Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Arriendos	467	602
Venta de agua	627	41
Servicios	57	0
Venta filial Distrinor S.A.	12.586	0
Venta de propiedades, planta y equipo (1)	0	25.826
Venta RSA	750	0
Acuerdo YPF	0	(3.379)
Indemnización Siniestro	250	0
Otros Ingresos	1.550	407
Otros Egresos	0	(1.155)
Total	**16.287**	**22.342**

(1) Con fecha 31 de Diciembre de 2012, la Sociedad vendió a Transelec S.A. la línea de transmisión Crucero-Lagunas, cuya longitud aproximada es de 174 Km., incluyendo su equipamiento asociado. La utilidad neta de esta transacción fue de 25,4 millones de dólares y 0,4 millones de dólares corresponde a otras ventas de propiedades, planta y equipo.

Costos Financieros y Otros Gastos

Costos Financieros	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Intereses Financieros	46.890	46.693
Gastos Financieros Leasing	58	268
Total Costos Financieros	**46.948**	**46.961**
Otros Gastos		
Multas Fiscales	90	291
Venta de propiedades, planta y equipo	76	0
Provisión incobrables	1.179	4.196
Impairment GNAA (2)	18.067	0
Total otros gastos	**19.412**	**4.487**
Total Costos Financieros y Otros Gastos	**66.360**	**51.448**

(2) Ver Nota N° 13 Propiedad, plantas y equipos

NOTA 20 - INGRESOS Y COSTO DE VENTA (continuación)

Gastos de Administración

Gastos de Administración	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Sueldos y salarios	11.963	11.360
Beneficios anuales	1.760	1.921
Otros beneficios del personal	2.895	3.466
Obligaciones post empleo	45	58
Servicios de terceros	6.025	9.262
Asesorías	7.923	8.340
Honorarios	3.721	3.812
Depreciación propiedad, planta y equipo	1.459	1.061
Contribuciones y patentes	371	805
Seguros	84	75
Otros	8.766	11.087
Total	**45.012**	**51.247**

Ingresos Financieros

Ingresos Financieros	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Intereses financieros	2.084	2.197
Intereses financieros leasing	585	404
Total	**2.669**	**2.601**

NOTA 20 - INGRESOS Y COSTO DE VENTA (continuación)

Gastos del personal

Gastos del personal	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Sueldos y salarios	47.755	43.058
Beneficios anuales	7.705	7.123
Otros beneficios del personal	7.100	5.768
Obligaciones post empleo	99	106
Total	**62.659**	**56.055**

NOTA 21 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a diferencias de cambios y resultados por unidades de reajuste son los siguientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Diferencias de cambio	Moneda	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Activos			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	CLP	2.362	1.051
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	EUR	3	9
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Peso Argentino	(704)	(33)
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	CLP	(1.711)	1.570
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	EUR	645	707
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	GBP	74	75
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	YEN	(393)	(296)
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	UF	(7)	4
Activos por Impuestos Corrientes	CLP	(1.708)	252
Activos por Impuestos Corrientes	Peso Argentino	(450)	(153)
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corriente	CLP	(3.956)	2.719
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corriente	EUR	60	0
Otros Activos No Financieros	CLP	(2.228)	6.218
Otros Activos No Financieros	Peso Argentino	0	0
Otros Activos No Financieros	EUR	(2)	(445)
Otros Activos No Financieros	YEN	(1)	(8)
Otros Activos No Financieros	GBP	(4)	(1)
Otros Activos Financieros, Corriente	CLP	(2.998)	(770)
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, No Corriente	CLP	(3)	3
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No corriente	CLP	119	105
Otros Activos, No Corriente	CLP	(61)	287
Otros Activos, No Corriente	ARS	0	(82)
Total Activos		**(10.963)**	**11.212**
Pasivos			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	CLP	3.751	5.785
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	EUR	(797)	(1.416)

NOTA 21 - DIFERENCIAS DE CAMBIO (Continuación)

Pasivos			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	GBP	(89)	(22)
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	YEN	302	219
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	UF	10	(1)
Otros Pasivos Financieros, Corriente	CLP	0	15
Pasivos por Impuestos, Corriente	CLP	(3)	757
Pasivos por Impuestos, Corriente	Peso Argentino	887	205
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	CLP	2.306	(7.085)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	EUR	(60)	(57)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	UF	284	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente	CLP	(119)	(186)
Otros Pasivos No Financieros	CLP	(86)	(56)
Pasivo por Impuestos Diferidos	Peso Argentino	90	187
Provisiones por Beneficios a los empleados	CLP	999	(1.143)
Provisión Beneficio Empleados (IAS)	CLP	50	(62)
Otras Provisiones	CLP	2	(3)
Otras Provisiones	Peso Argentino	1.284	1.101
Total Pasivos		**8.811**	**(1.762)**
Total Diferencias de Cambio		**(2.152)**	**9.450**

NOTA 22 - GANANCIA POR ACCION

Informaciones a Revelar sobre Ganancias por Acción Básica	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	39.584	56.178
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	39.584	56.178
Promedio Ponderado de Acciones, Básico	1.053.309.776	1.053.309.776
Ganancia por Acción Básica en Operaciones Continuadas	**US$ 0,028**	**US$ 0,053**
Ganancia por Acción Básica en Operaciones Discontinuas	**US$ 0,010**	**US$ 0,000**

Venta de Filial Distrinor S.A.

El 30 de diciembre de 2013, ECL S.A. vendió la totalidad de las acciones que poseía en Distrinor S.A., filial que estaba dedicada al giro de venta y distribución de gas natural a clientes industriales del Norte Grande de Chile.

Contraprestación Recibida

	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Contraprestación recibida producto de la venta	19.000	0
Ingreso anticipado contrato GTA	2.150	0
Contraprestación total recibida	**21.150**	**0**

Análisis de Activos y Pasivos Sobre los cuales se Perdió el Control

Activos Corrientes	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Efectivo y efectivo equivalente	323	0
Otros Activos No Financieros	4.406	0
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	5.076	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	298	0
Inventarios	421	0
Activos por Impuestos Corrientes	824	0
Activos Corrientes, Total	**11.345**	**0**
Activos No Corrientes		
Otros Activos No Financieros	1.465	0
Propiedades, Planta y Equipo	2.175	0
Activos por Impuestos Diferidos	81	0
Activos No Corrientes, Total	**3.721**	**0**
Activos Total	**15.066**	**0**

NOTA 22 - GANANCIA POR ACCION (continuación)

Pasivos Corrientes	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	5.836	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	354	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	156	0
Otros Pasivos No Financieros	159	0
Pasivos Corrientes, Total	**6.505**	**0**

Activos Netos Enajenados	**8.564**	**0**

Ganancia por Venta de Filial

Ganancia por Venta de Filial	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Contraprestación recibida	21.150	0
Activos Netos Enajenados	(8.564)	0
Ganancia sobre la Enajenación	**12.586**	**0**

La ganancia sobre la enajenación se incluye en las ganancias para el año provenientes de operaciones discontinuadas en el [estado de resultado integral/estado de resultados]

Flujo de efectivo neto por la venta de la filial

Flujo de efectivo neto por la venta de la filial	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Contraprestación recibida	21.150	0
Menos: saldo de efectivo y efectivo equivalente enajenados	(323)	0
Flujo de efectivo neto por la venta de la filial, Total	**20.827**	**0**

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

NOTA 22 - GANANCIA POR ACCION (continuación)

Accionistas de la Sociedad

Nombre de los Mayores Accionistas	Número de Acciones	Participación
Suez Energy Andino S.A.	430.793.979	40,90%
Inversiones Mejillones S.A.	124.975.240	11,87%
Banco de Chile por cuenta de terceros no residentes	44.046.626	4,18%
Banco Itaú por cuenta de inversionistas	31.797.639	3,02%
AFP Provida S.A. para Fondo Pensión C	26.157.417	2,48%
Banco Santander por cuenta de inversionistas extranjeros	24.291.597	2,31%
AFP Habitat S.A. Fondo Tipo B	20.395.938	1,94%
AFP Habitat S.A. Fondo Tipo C	20.035.390	1,90%
AFP Provisa S.A. Fondo Tipo B	19.438.717	1,85%
AFP Habitat S.A. Fondo Tipo A	18.751.456	1,78%
AFP Provida S.A. Fondo Tipo A	17.499.474	1,66%
AFP Capital S.A Fondo Tipo C	17.154.820	1,63%
Otros accionistas	257.971.483	24,48%
Total	**1.053.309.776**	**100,00%**

NOTA 23 - PATRIMONIO

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

La Sociedad no ha realizado emisiones de acciones o de instrumentos convertibles durante el período que hagan variar el número de acciones vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Otras reservas del Patrimonio	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Otras reservas	302.691	298.874	333.039
Cobertura flujo de efectivo neto de impuestos	19.530	3.817	(28.169)
Impairment Gasoducto Nor Andino Argentina (*)	(9.733)	0	0
Otras reservas acciones propias en cartera	0	0	(5.996)
Total	**312.488**	**302.691**	**298.874**

(*) Efecto de impairment en Gasoducto Nor Andino Argentina, por test de deterioro de propiedades, planta y equipos.

Política de dividendos

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

La utilidad distribuible al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue de MUS$ 39.584 y MUS$ 56.178, respectivamente.

NOTA 23 – PATRIMONIO (Continuación)

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

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

- En la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2013, se acordó distribuir un dividendo definitivo con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, la suma de MUS$ 56.178.

En conformidad a lo establecido en IFRS, existe una obligación legal y asumida que requiere la contabilización de un pasivo al cierre de cada período de un dividendo mínimo establecido de un 30% de la utilidad líquida. La Sociedad registró al 31 de diciembre de 2013 y 2012, con cargo a las utilidades acumuladas la suma de MUS$ 11.875 y MUS$ 16.854 respectivamente.

Dividendos	**31-12-2013 MUS$**
Reverso provisión 30% legal año 2012	16.854
Pago dividendo mayo 2013 (utilidad 2012)	(56.178)
Provisión 30% legal año 2013	(11.875)
Total	**(51.199)**

Dividendos	**31-12-2012 MUS$**
Reverso provisión 30% legal año 2011	28.581
Pago dividendo mayo 2012 (utilidad 2011)	(64.301)
Provisión 30% legal año 2012	(16.854)
Total	**(52.574)**

Gestión de Capital

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

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

NOTA 24 – PARTICIPACION NO CONTROLADORAS

El siguiente es el detalle de las participaciones de la no controladora al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y al 01 de enero de 2012.

Rut	Nombre sociedad	País de origen	Porcentaje de Participación en subsidiarias de la participación no controladora			Participación no controladora en Patrimonio			Ganancia (pérdida) atribuible a participación no controladora	
			31-12-2013 %	31-12-2012 %	01-01-2012 %	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A.	Chile	40,000%	40,000%	40,000%	123.859	115.242	112.095	8.617	3.146
76.248.882-5	Cobia del Desierto de Atacama SPA	Chile	30,000%	0,000%	0,000%	6	0	0	6	0
Total						**123.865**	**115.242**	**112.095**	**8.623**	**3.146**

NOTA 25 - MEDIO AMBIENTE

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

En Junio de 2006 las empresas del grupo E.CL obtuvieron la certificación de las normas ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001, otorgada por la empresa certificadora AENOR. A partir de esa fecha el Sistema de Gestión es auditado Anualmente donde el ente externo AENOR verifica el funcionamiento del sistema y el cumplimiento del mismo respecto a los modelos normativos certificados. Adicionalmente ECL ha homologado todos los cambios que han presentado las normas en el último tiempo logrando mantener la certificación en la última auditoría realizada en el año 2013 no se identificaron no conformidades.

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

La Sociedad teniendo en consideración los nuevos proyectos de inversión y cumpliendo con la legislación vigente, efectúa sus evaluaciones ambientales a través de Declaraciones de Impacto Ambiental o Estudios de Impacto Ambiental, los que son preparados por consultores con vasta experiencia. Por estos conceptos al 31 de diciembre del año 2013 y 2012 la Sociedad ha hecho desembolsos por MUS$ 501 y MUS$ 462 respectivamente.

Los gastos asociados a este concepto se detallan a continuación:

Conceptos	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Asesorías Medioambientales	208	900
Filtros de Mangas en Unidades de Mejillones	16.802	12.110
Filtros de Mangas en Unidades 12-13-14 y 15 de Tocopilla	47.176	44.811
Otras Mejoras Medioambientales	7.569	488
Total	**71.755**	**58.309**

La nueva norma de emisiones de centrales termoeléctricas fue aprobada mediante el Decreto supremo N° 13/2011, promulgada el 18 de enero de 2011 y publicada en el Diario Oficial el 23 de junio de 2011, Esta normativa regula las emisiones de material particulado (MP), gases Óxidos de Nitrógeno y Dióxido de Azufre y metales pesados mercurio. Además esta norma establece que todas las unidades generadoras, con una potencia mayor a 50 MWt, instalen y certifiquen sistemas de monitoreo contínuo de emisiones.

Durante el año 2013 los sistemas de monitoreo continuo de emisiones (CEMS por sus sigla en inglés) deben ser validados de acuerdo a un Protocolo definido por la Superintendencia del Medio Ambiente y además a partir del 23 de diciembre entró en vigencia el límite de emisión de material particulado. A la fecha la Sociedad ha presentado los informes de validación de todas sus unidades a la autoridad.

Finalmente, la Superintendencia del Medio Ambiente durante el año 2013 realizó fiscalizaciones ambientales a las principales operaciones en Mejillones y Tocopilla, no identificando no conformidades, ni estableciendo sanciones.

NOTA 26 - SANCIONES

En los años 2013 y 2012, la Sociedad ni sus ejecutivos han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES

Hecho Esencial del 28 de enero de 2014

El Directorio de la Sociedad, en su sesión celebrada con fecha 28 de enero de 2014, acordó aceptar la renuncia a los cargos de director y Presidente presentada por don Jan Flachet, quien pasó a asumir otras funciones dentro del Grupo GDF Suez, y designó como Presidente del Directorio y de la Sociedad al director don Juan Clavería Aliste.

No han ocurrido hechos significativos entre el 1° de enero de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros que afecten la presentación de los mismos.

NOTA 28 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

A) GARANTIAS DIRECTAS

Acreedor de la Garantía	Tipo de Garantía	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros	
		2013 MUS$	2012 MUS$
IFC – KFW	Carta de Crédito	15.700	14.000
Transportadora de Gas	Boleta de Garantía	4.800	4.800
Inmobiliaria e Inversiones RVC	Boleta de Garantía	918	983
SQM S.A.	Boleta de Garantía	1.305	950
Codelco	Boleta de Garantía	4	249
Innova Chile	Boleta de Garantía	128	55
Secretaría Regional Ministerial de Bienes Nacionales	Boleta de Garantía	1.841	120
IDE Technologies	Boleta de Garantía	2.459	0
Sierra Gorda	Boleta de Garantía	1.500	0
Cia.Minera Doña Inés de Collahuasi	Boleta de Garantía	6.500	0
Ilustre Municipalidad de Mejillones	Póliza de Garantía	800	0
Director General del Territorio Marino	Póliza de Garantía	3.019	1.050
Total		**38.974**	**22.207**

No se cuenta con activos comprometidos

NOTA 28 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

B) GARANTIAS INDIRECTAS

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

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

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

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

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

Posteriormente, las demandantes ampliaron la demanda en contra de E.CL S.A., quién también pasó a tener la calidad de demandada.

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

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

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

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

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

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

NOTA 28 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

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

Cavancha ha obtenido del CDEC-SING, sin el consentimiento de E.CL S.A., que se le reconozcan ciertos pagos propios de los generadores que inyectan electricidad al sistema, con lo cual pretende aumentar el precio de la energía que debe de pagar E.CL S.A. según el Contrato y cobrar a su vez para sí, ciertas sumas que otros generadores deben de pagar a E.CL S.A. E.CL S.A. ha solicitado que se cumpla el Contrato, que se restituyan las sumas que ha debido pagar a Cavancha por las liquidaciones efectuadas por el CDEC-SING y que se le indemnicen los perjuicios correspondientes. Adicionalmente ha solicitado el rechazo, con costas, de las pretensiones de Cavancha. Se dictó el auto de prueba y las partes han presentado sus medios de prueba correspondiente. Posteriormente, con fecha 23 de enero de 2013 se dictó sentencia definitiva respecto de la cual Cavancha presentó recurso de apelación y E.CL S.A. presentó recurso de aclaración.

El tribunal arbitral de segunda instancia ratificó la sentencia de primera instancia en favor de E.CL. La sentencia ya se encuentra ejecutoriada, habiendo Cavancha S.A. cumplido con lo fallado.

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

Con fecha 23 de Mayo de 2012 Codelco Chile dio inicio al proceso de arbitraje contemplado en el Acuerdo de Resolución de Controversias (el “Acuerdo”) respecto del Contrato de Suministro de Electricidad celebrado por éste y Electroandina S.A. (hoy E.CL en virtud de la fusión por absorción de la primera por la segunda) con fecha 6 de Noviembre de 2009 (el “Contrato”), por supuestas diferencias tarifarias entre las partes en la aplicación de dicho Contrato. Las partes entraron en el proceso de nombramiento del tribunal arbitral que, conforme a lo establecido en dicho Acuerdo, se compone de tres (3) árbitros. Cada una nombró un juez árbitro, sin embargo, no fue posible llegar a un acuerdo respecto del nombre del tercer integrante del tribunal arbitral, el cual fue finalmente nombrado por el CAM. Con fecha 15 de marzo de 2013, Codelco Chile presentó su demanda ante el CAM, la que fue contestada por E.CL quien simultáneamente presentó demanda reconvencional. Con fecha 14 de junio Codelco Chile replicó a la demanda y además contestó a la demanda reconvencional de E.CL. Actualmente ambas partes ha presentado todos sus escritos principales, habiendo decretado el tribunal la recepción de la causa a prueba.

Consideramos que la posibilidad de que CODELCO gane el juicio como REMOTA.

d) E.CL S.A. ha enviado carta a la Sociedad Química y Minera S.A. (“SQM”) dando inicio al proceso arbitral por las diferencias habidas entre las partes en relación al Contrato de Suministro de Energía Eléctrica celebrado entre éstas con fecha 12 de febrero de 1999 y sus modificaciones posteriores. Con fecha 7 de junio de 2013 el CAM Santiago designó como árbitro para dirimir la disputa a don Pedro Pablo Vergara Varas. E.CL presentó su escrito de demanda y SQM ha procedido a contestar la demanda. Actualmente ambas partes han presentado todos sus escritos principales. El árbitro ha llamado a conciliación. En caso de fallar dichas gestiones, corresponderá abrir el periodo probatorio.

Estimamos que el árbitro debería acoger sea la petición principal de terminación del contrato o subsidiaria, su cumplimiento y que en cualquiera de estos casos ECL podría cobrar los perjuicios. Consideramos por lo tanto la posibilidad de éxito de ECL en este juicio como PROBABLE.

D) OTRAS CONTINGENCIAS

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

NOTA 28 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

E) RESTRICCIONES

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

Por su parte, la filial Central Termoeléctrica Andina cuenta con un financiamiento de proyecto encabezado por el banco multilateral International Finance Corporation (IFC) y el banco de desarrollo alemán KfW. Dicho financiamiento considera, entre otras, restricciones al pago de dividendos por parte de dicha filial en tanto el proyecto de construcción de la planta no se declare terminado y en tanto la cobertura del servicio de la deuda (Debt Service Coverage Ratio) no sea igual o superior a 1,20 veces el valor de dicho servicio, como asimismo restricciones a la compra y venta de sus activos, a las obligaciones que puede asumir, al otorgamiento de garantías y al uso de los fondos que genere.

La Sociedad y sus filiales, para los ejercicios 2013 y 2012 cumplen con las restricciones exigidas.

GASODUCTO NORANDINO ARGENTINA S.A.

CONTINGENCIAS

a) Contingencia por Impuesto a las Ganancias

A partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002, la Sociedad abonó y contabilizó el impuesto a las ganancias considerando que son aplicables las normas de actualización monetaria previstas por la Ley del Impuesto a las Ganancias y, además, el 18 de junio de 2003 inició una acción declarativa de certeza constitucional cuya finalidad es obtener un pronunciamiento judicial que declare que se encuentra vigente el régimen de ajuste por inflación previsto en la Ley de Impuesto a las Ganancias o, en su defecto, que declare la inconstitucionalidad de cualquier norma que impida la aplicación del mencionado ajuste. El 27 de octubre de 2008 el Juez de Primera instancia dictó sentencia, rechazando la demanda. La mencionada sentencia fue apelada por la Sociedad el 18 de noviembre de 2008 ante la Cámara Federal de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo, quien el 11 de agosto de 2009 admitió el recurso de apelación interpuesto, revocó la sentencia de primera instancia e impuso costas por su orden. De este modo, la Cámara convalidó la aplicación del ajuste por inflación respecto del periodo fiscal 2002.

La mencionada sentencia aún no se encuentra firme dado que el Fisco Nacional habría interpuesto un recurso ordinario de apelación ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

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

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

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

En la sentencia la Corte sostuvo lo siguiente

NOTA 28 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

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

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

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

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

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

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

La Sociedad ha considerado prudente constituir una provisión total de US$ 3.403.701 y US$ 3.941.100 al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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

En el mes de octubre de 2013, la Gasoducto Nor Andino Argentina S.A. (NAA) y su cliente chileno, Gasoducto Nor Andino S.A. (GNA), celebraron un acuerdo transaccional por diferencias referidas a la prestación de los servicios, acordando que el contrato se modificará estableciendo que a partir del 1 de enero de 2014 y hasta el 30 de septiembre de 2019, ambos inclusive, se prestará un servicio a firme por 1.450.000 m3/día y un servicio de transporte interrumpible hasta una Cantidad Máxima Diaria de 2.850.000 m3/día. Asimismo, acordaron que a partir del 1 de enero de 2014, GNA tendrá la opción de incrementar la Capacidad Reservada hasta un máximo total de 4.300.000 m3/día notificando con 180 días de anticipación. Finalmente, las partes acordaron que, si por efecto de la evolución de costos o la realidad cambiaria en Argentina, la ecuación económica de las Condiciones Generales existente a la fecha de la presente resulta alterada en perjuicio de NAA, GNA se compromete a incrementar la remuneración de los servicios de transporte bajo las Condiciones Generales de forma tal de restablecer dicha ecuación.

NOTA 28 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

CENTRAL TERMOELECTRICA ANDINA S.A.

PRENDAS SIN DESPLAZAMIENTO

a) Contratos de Prenda sin Desplazamiento sobre Equipos:

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

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

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

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

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

b) Contrato de Prenda sin Desplazamiento sobre Carbón:

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

c) Contrato de Prenda Comercial sobre Dinero:

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

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

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

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

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

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

NOTA 28 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

d) Contratos de Prenda Comercial sobre Derechos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 28 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

e) Hipoteca:

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

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

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

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

GARANTÍAS OTORGADAS POR LOS ACCIONISTAS DE CTA

a) Contratos de Prenda Comercial sobre Acciones:

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

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

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

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

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

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

b) Contratos de Prendas Comerciales sobre Derechos:

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

NOTA 28 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

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

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

- Alzamiento de Prenda Comercial y Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre Suez Energy Andino S.A. y Banco Santander-Chile, por escritura pública de 30 de octubre de 2009, Repertorio N° 12.951, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre Suez Energy Andino S.A. y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 25 de noviembre de 2009, Repertorio N° 14.371-09, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre E.CL S.A., antes denominada Empresa Eléctrica del Norte Grande S.A. y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 19 de abril de 2010 Repertorio N° 4.449-10, otorgada en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

- Contrato de Prenda Comercial sobre Derechos, entre E.CL S.A. y Banco Santander Chile, por escritura pública de fecha 09 de junio de 2010, Repertorio N° 7.093-10, otorgada ante doña Verónica Torrealba Costabal, Notario Público Suplente del titular de la 33° Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo.

NOTA 29 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Nombre		31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
A favor de E.CL S.A.			
Siemens S.A.	Garantía fiel cumplimiento contrato	5.559	3.480
Fuel Tech	Garantía fiel cumplimiento contrato	1.857	1.861
Tractebel Engineering S.A.	Garantía fiel cumplimiento contrato	500	739
Servicios Industriales S.A.	Garantía fiel cumplimiento contrato	422	0
SK Engineering & Const.Co. Ltd.	Garantía fiel cumplimiento contrato	2.000	0
Redecam Group SRL	Garantía contrato proyecto filtro mangas CTM	0	462
B.Bosch S.A.	Garantizar período de garantía	57	616
Ultraport	Garantía contrato de servicios	0	428
Geminis Ltda	Garantía fiel cumplimiento contrato	0	138
Lausanne Terein Ing.	Garantía fiel cumplimiento contrato	0	248
Soc. de Mantención Cons. y Rep S.A..	Garantía contrato control de acceso	0	118
Sigdoscaf S.A.	Garantía contratos de servicios	0	78
Peña Spoerer y Cía. S.A.	Garantía fiel cumplimiento contrato	682	0
IKA S.A.	Garantía fiel cumplimiento contrato	111	0
Ing. y Contruc.Sigdo Koppers S.A.	Garantía fiel cumplimiento contrato	72	0
Nol-Tec Europe SRL	Garantía fiel cumplimiento contrato	0	2.362
Varios	Cumplimiento de contratos en general	2.318	3.223
Sub total		**13.578**	**13.753**
A favor de Electroandina S.A.			
Soc.Marítima Somarco Ltda.	Contrato servicios cancha carbón y puerto	138	71
Tractebel Engineering S.A.	Garantía fiel cumplimiento contrato	273	0
Soc. de Mantención Cons y Rep S.A.	Garantía fiel cumplimiento de contrato	55	61
Freddy Pizarro Díaz	Garantía fiel cumplimiento de contrato	0	63
Mantenimiento Técnico Industrial Ltda.	Garantía fiel cumplimiento de contrato	40	0
Emaresa Ingenieros y representaciones	Garantía fiel cumplimiento de contrato	86	94
Varios	Cumplimiento de contratos en general	25	65
Sub total		**617**	**354**
A favor de Central Termoeléctrica Andina S.A.			
Cobra Chile Servicios S.A.	Garantizar fiel cumplimiento de contrato (25%)	37.452	34.419
Skanska	Garantizar fiel cumplimiento de contrato CTA 05/09	22	24
PHB	Garantizar fiel cumplimiento de contrato (15%)	0	2.386
Varios	Cumplimiento de contratos en general	4	4
Sub total		**37.478**	**36.833**

NOTA 29 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS (continuación)

A favor de Distrinor S.A.			
Otros	Fiel cumplimiento del contrato	0	107
Sub total		**0**	**107**
A favor de Inversiones Hornitos S.A.			
Cobra Chile Servicios S.A.	Garantizar fiel cumplimiento de contrato	31.690	31.636
Otros	Fiel cumplimiento del contrato	4	0
Sub total		**31.694**	**31.636**
Total		**83.367**	**82.679**

NOTA 30 – MONEDA EXTRANJERA

Activos				
Activos Corrientes	Moneda	**31-12-2013 MUS$**	**31-12-2012 MUS$**	**01-01-2012 MUS$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	US$	120.078	80.969	102.196
Efectivo y equivalentes al efectivo	$ no reajustable	1.163	1.977	1.715
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	216	433	1
Efectivo y equivalentes al efectivo	Peso Argentino	60	4.025	524
Efectivo y equivalentes al efectivo	Otras Monedas	0	1	1
Activos por impuestos corrientes	$ no reajustable	7.671	1.096	989
Activos por impuestos corrientes	US$	31.964	63.454	51.769
Inventarios corrientes	$ no reajustable	96.290	90.127	62.220
Inventarios corrientes	US$	30.563	34.314	57.506
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	$ no reajustable	566	1.991	360
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	UF	35	0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	US$	21.833	0	0
Otros activos no financieros	$ no reajustable	22.625	46.667	65.425
Otros activos no financieros	US$	58.538	20.987	13.092
Otros activos no financieros	UF	200	88	54
Otros activos no financieros	Peso Argentino	1.580	1.287	913
Otros activos no financieros	Euro	9.819	8.832	12.437
Otros activos no financieros	Otras Monedas	3.775	2.768	2.865
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	US$	147.997	142.628	96.619
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	$ no reajustable	893	31.653	42.947
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	Euro	34	21	3

NOTA 30 – MONEDA EXTRANJERA (continuación)

Activos				
Activos Corrientes	Moneda	**31-12-2013 MUS$**	**31-12-2012 MUS$**	**01-01-2012 MUS$**
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	UF	136	103	75
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	Peso Argentino	46	13	12
Otros activos financieros Corriente	US$	89.928	89.214	92.601
Otros activos financieros Corriente	$ no reajustable	1.979	15.473	11.675
Activos No Corrientes				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	US$	2.575	4.400	13.397
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	UF	27	33	36
Otros activos financieros no corriente	$ no reajustable	2.503	2.542	1.599
Otros activos financieros no corriente	US$	14.035	2.660	2.687
Activos por impuestos diferidos	US$	35.942	38.723	29.461
Activos intangibles distintos de la plusvalía	US$	324.461	344.103	361.212
Plusvalía	US$	25.099	25.099	25.099
Propiedades, planta y equipo	US$	1.944.170	1.961.244	1.928.697
Subtotal	US$	**2.847.183**	**2.807.795**	**2.774.336**
	$ no reajustable	**133.690**	**191.526**	**186.930**
	Euro	**10.069**	**9.286**	**12.441**
	UF	**398**	**224**	**165**
	Peso Argentino	**1.686**	**5.325**	**1.458**
	Otras Monedas	**3.775**	**2.769**	**2.866**
Activos Total		**2.996.801**	**3.016.925**	**2.978.196**

NOTA 30 – MONEDA EXTRANJERA (continuación)

Pasivos Corrientes		Hasta 90 días			90 días a 1 año		
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente	**Moneda**	**31-12-2013 MUS$**	**31-12-2012 MUS$**	**01-01-2012 MUS$**	**31-12-2013 MUS$**	**31-12-2012 MUS$**	**01-01-2012 MUS$**
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	$ no reajustable	54	13.233	84.295	0	0	
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	US$	26.592	10.306	0	165	0	15.683
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	UF	3.624	4.174	0	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Peso Argentino	0	0	51	0	0	0
Pasivos por Impuestos Corrientes	Peso Argentino	4.094	0	298	0	3.260	0
Pasivos por Impuestos Corrientes	US$	0	0	26.942	14.739	19.151	19.193
Otros pasivos no financieros	Peso Argentino	0	0	69	0	0	0
Otros pasivos no financieros	$ no reajustable	1.555	2.029	1.543	0	0	0
Otros pasivos no financieros	US$	2.706	0	48	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euro	31.029	20.570	16.007	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	$ no reajustable	50.149	59.404	25.957	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Otras monedas	3.117	1.194	1.226	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Peso Argentino	619	499	912	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US$	62.813	50.362	79.158	5.609	7.960	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	UF	3.547	1.989	2.491	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Yen	2.059	2.146	688	0	0	0
Provisión corrientes por beneficios a los empleados	$ no reajustable	10.819	11.740	13.182	0	0	0
Otros pasivos financieros	US$	9.926	10.216	10.194	11.083	10.363	7.691
Subtotales	US$	**102.037**	**70.884**	**116.342**	**31.596**	**37.474**	**42.567**
	$ no reajustable	**62.577**	**86.406**	**124.977**	**0**	**0**	**0**
	Euro	**31.029**	**20.570**	**16.007**	**0**	**0**	**0**
	UF	**7.171**	**6.163**	**2.491**	**0**	**0**	**0**
	Yen	**2.059**	**2.146**	**688**	**0**	**0**	**0**
	Peso Argentino	**4.713**	**499**	**1.330**	**0**	**3.260**	**0**
	Otras Monedas	**3.117**	**1.194**	**1.226**	**0**	**0**	**0**
Pasivos Corrientes, Total		**212.703**	**187.862**	**263.061**	**31.596**	**40.734**	**42.567**

NOTA 30 – MONEDA EXTRANJERA (continuación)

Pasivos, No Corrientes		1 a 3 años			3 a 5 años			Más de 5 años		
	Moneda	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$
Otros pasivos no financieros	US$	3.739	3.739	2.634	0	0	0	0	0	0
Pasivo por impuestos Diferidos	US$	93.456	92.205	79.093	21.422	19.933	46.197	74.809	87.081	52.714
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	US$	660	0	0	440	0	0	365	0	0
Otros pasivos financieros no corrientes	US$	31.307	37.330	13.589	36.460	36.256	19.778	672.490	700.576	652.136
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	$ no reajustable	0	0	0	0	0	0	509	610	572
Otras provisiones no corrientes	$ no reajustable	0	0	0	0	0	0	21	42	38
Otras provisiones no corrientes	US$	6.198	6.198	6.198	0	0	0	0	0	0
Otras provisiones no corrientes	Peso argentino	3.403	3.941	9.769	0	0	0	0	0	0
Subtotal	**US$**	**135.360**	**139.472**	**101.514**	**58.322**	**56.189**	**65.975**	**747.664**	**787.657**	**704.850**
	$ no reajustable	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**530**	**652**	**610**
	Peso argentino	**3.403**	**3.941**	**9.769**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Pasivos No Corrientes, Total		**138.763**	**143.413**	**111.283**	**58.322**	**56.189**	**65.975**	**748.194**	**788.309**	**705.460**

NOTA 31 - GESTION DE RIESGOS

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

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

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

a.- Restricciones medioambientales

El aumento en las restricciones por emisiones ambientales a raíz de la publicación en el mes de junio de 2011 de la Norma de Emisiones para Termoeléctricas, que contempla fuertes exigencias en los límites de emisión de material particulado y gases producto de la generación con combustibles sólidos y líquidos. Esto ha llevado a la Sociedad a implementar un nuevo sistema de reducción de emisiones de material particulado que presenta una mayor eficiencia que el existente. Hoy, todas las unidades carboneras de Tocopilla (U12-13-14 y 15) más las unidades CTM1-2 en Mejillones, tienen implementado un sistema de filtros de mangas, que permiten cumplir con la normativa y no tener unidades con restricciones.

Las unidades CTA y CTH gracias a su proceso de lecho fluidizado cuentan adicionalmente con sistemas de precipitadores electroestáticos, lo que les permite el cumplimiento de los límites máximos para material particulado.

Respecto de las unidades a gas (U16 y CTM3) no se aplica la norma de material particulado. Adicionalmente, se están estudiando alternativas para las unidades en operación discontinua (U10, U11 y Turbogas de Tocopilla).

Finalmente, en diciembre de 2012 entraron en funcionamiento los tribunales medioambientales y con ellos la Superintendencia de Medio Ambiente (SMA). Esta nueva autoridad ambiental ha desarrollado en los primeros meses una fiscalización muy intensa de los proyectos que se han evaluado ambientalmente y el principal riesgo es que determinen incumplimientos a las Resoluciones de Calificación Ambiental. Las sanciones por incumplimiento van desde posibles amonestaciones por escrito, pasando por multas y hasta la revocación temporal o definitiva del respectivo permiso ambiental.

b.- Disponibilidad de unidades generadoras

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

30.2 Objetivos y política de gestión de riesgo financiero

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

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

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

NOTA 31 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de tasas de interés

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

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

NOTA 31 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, luego de tomar en cuenta el efecto de los swaps de tasas de interés, el 80,95% de la deuda financiera del grupo se encuentra denominado a tasa fija.

Posición neta:

	31-12-2013	31-12-2012
Tasa de interes fijo	81,73%	80,95%
Tasa de interés variable	18,27%	19,05%
Total	**100%**	**100%**

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

Riesgo de tipo de cambio

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

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

Asimismo, el grupo posee una exposición a la inflación chilena, producida por impuestos por recuperar de CTA y CTH denominados en UTM..

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

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

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

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

Riesgo del Precio de Commodity

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

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

Por ello su exposición al riesgo de commodities es menor, por lo que no se realizan análisis de sensibilidad.

NOTA 31 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

Riesgo de precio de acciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ECL y sus filiales no poseen inversiones en instrumentos de patrimonio.

Riesgo de crédito

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

Deudores por Venta

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

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

Activos Financieros y Derivados

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

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

Riesgo de liquidez

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

Administración de capital

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

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

NOTA 31 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

Con fecha 11 de diciembre de 2013, la agencia de clasificación de riesgo Standard & Poors elevó la clasificación a BBB; se mantiene la calificación con grado de inversión en BBB- por Fitch Ratings, ambos con perspectivas estables.

NOTA 32 - COMBINACION DE NEGOCIOS

Adquisición de subsidiarias y participaciones no controladoras

Combinación de negocios

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

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

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

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

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

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

	31-12-2013 MUS$
Valor justo de adquisición	**1.221.197**
Activos identificables adquiridos y pasivos asumidos	
Activo neto	902.929
Valor Justo Propiedades, planta y equipo	37.466
Activos Intangibles	315.750
Pasivos por impuestos diferidos	(60.047)
Subtotal	**1.196.098**
Plusvalía (Goodwill)	**25.099**

NOTA 33 - DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA

El monto de los contratos valorizados al 31 de diciembre de 2013 asciende a MUS$ 11.403 y se presentan en el Pasivo No Corriente, en el rubro Préstamos que Devengan Intereses No Corrientes. Las coberturas corresponden a flujos de efectivo.

	31-12-2013			31-12-2012		
	N° Contratos	Pasivo		N° Contratos	Pasivo	
		Corriente MUS$	No Corriente MUS$		Corriente MUS$	No Corriente MUS$
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	0	0	0	0	0	0
Activos de cobertura	6	0	11.403	6	0	35.815
TOTAL	**6**	**0**	**11.403**	**6**	**0**	**35.815**

NOTA 33 - DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA (continuación)

Descripción de los contratos									Valor partida protegida MUS$	Cuenta Contable que afecta Año 2013				Año 2012 MUS$
Sociedad	Tipo de derivado	Tipo de contrato	Valor del contrato MUS$	Plazo de vencimiento	Item Específico	Posición	Partida o transacción			Activo/(Pasivo)		Efecto en resultado		
							Nombre	Monto MUS$		Nombre	Monto MUS$	Realizado MUS$	No Realizado MUS$	
Central Térmica Andina S.A.	S	CCTE	39.375	15-06-2025	Tasa de interés	C	Obligaciones con Banco	38.993	38.993	Swap	(1.504)	0	0	(5.503)
Central Térmica Andina S.A.	S	CCTE	39.375	15-06-2025	Tasa de interés	C	Obligaciones con Banco	38.993	38.993	Swap	(1.476)	0	0	(5.472)
Central Térmica Andina S.A.	S	CCTE	45.000	15-06-2025	Tasa de interés	C	Obligaciones con Banco	44.564	44.564	Swap	(2.377)	0	0	(7.063)
Central Térmica Andina S.A.	S	CCTE	45.000	15-06-2025	Tasa de interés	C	Obligaciones con Banco	44.564	44.564	Swap	(2.377)	0	0	(7.063)
Central Térmica Andina S.A.	S	CCTE	37.500	15-06-2025	Tasa de interés	C	Obligaciones con Banco	37.136	37.136	Swap	(2.067)	0	0	(5.986)
Central Térmica Andina S.A.	S	CCTE	30.000	15-06-2025	Tasa de interés	C	Obligaciones con Banco	29.709	29.709	Swap	(1.602)	0	0	(4.728)
Totales											**(11.403)**	**0**	**0**	**(35.815)**

NOTA 33 - DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA (continuación)

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

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

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

Efectividad de la cobertura - Prospectiva:

La efectividad de la cobertura deberá ser medida en forma prospectiva, simulando diferentes escenarios en la curva de tasas de interés USD-Libor, utilizando el método del "derivado hipotético", el cual consiste en estructurar un derivado de forma tal, que sea 100% efectivo en la cobertura del crédito sindicado. Los cambios del valor justo del derivado hipotético serán comparados con los cambios en el valor justo del "derivado real", el cual corresponde al que la Sociedad obtuvo en el mercado para cubrir el objeto de cobertura. El cociente del cambio en ambos valores justos atribuibles al riesgo cubierto, se deberá encontrar dentro del rango 80% - 125% a lo largo de la vida de la cobertura, para cumplir con la norma especificada en la IAS 39 de IFRS. Esta prueba se lleva a cabo en cada cierre contable, simulando diferentes escenarios en la curva de tasas de interés USD Libor, los cuales se detallan a continuación:
Escenario 1: +10 bps.
Escenario 2: +25 bps.
Escenario 3: +50 bps.

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

Efectividad de la cobertura - Retrospectiva:

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

Inefectividad de la cobertura:

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

NOTA 34 – CAMBIO DE POLITICAS CONTABLES

Como resultado de la adopción de la IFRS 10 y la evaluación del control realizado en Inversiones Hornitos S.A., la Sociedad consolidó en un 100% en las cuentas anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2012, y estos cambios se exponen en cuadros adjuntos.

Estado de Situación Financiera Consolidados Clasificado	Norma anterior	Efecto cambio de norma	Total	Norma anterior	Efecto cambio de norma	Total	Norma anterior	Efecto cambio de norma	Total
	01-01-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$	01-01-2012 MUS$	31-12-2012 MUS$	31-12-2012 MUS$	31-12-2012 MUS$	31-12-2013 MUS$	31-12-2013 MUS$	31-12-2013 MUS$
Activos									
Activos Corriente	633.443	(17.435)	616.008	621.668	16.453	638.121	632.348	27.035	659.383
Activos No Corriente	2.177.571	184.617	2.362.188	2.269.535	109.269	2.378.804	2.227.848	109.570	2.337.418
Total Activos	**2.811.014**	**167.182**	**2.978.196**	**2.891.203**	**125.722**	**3.016.925**	**2.860.196**	**136.605**	**2.996.801**
Pasivos									
Pasivos Corriente	260.211	45.417	305.628	229.909	(1.313)	228.596	244.231	68	244.299
Pasivos No Corriente	873.048	9.670	882.718	976.118	11.793	987.911	932.601	12.678	945.279
Total Pasivos	**1.133.259**	**55.087**	**1.188.346**	**1.206.027**	**10.480**	**1.216.507**	**1.176.832**	**12.746**	**1.189.578**
Patrimonio									
Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	1.677.755	0	1.677.755	1.685.176	0	1.685.176	1.683.358	0	1.683.358
Participaciones No Controladoras	0	112.095	112.095	0	115.242	115.242	6	123.859	123.865
Total Patrimonio Neto	**1.677.755**	**112.095**	**1.789.850**	**1.685.176**	**115.242**	**1.800.418**	**1.683.364**	**123.859**	**1.807.223**
Total Patrimonio y Pasivos	**2.811.014**	**167.182**	**2.978.196**	**2.891.203**	**125.722**	**3.016.925**	**2.860.196**	**136.605**	**2.996.801**

NOTA 34 – CAMBIO DE POLITICAS CONTABLES (continuación)

Estados de Resultados Consolidados por Función	Norma anterior	Efecto cambio de norma	Total	Norma anterior	Efecto cambio de norma	Total
	31-12-2012 MUS$	31-12-2012 MUS$	31-12-2012 MUS$	31-12-2013 MUS$	31-12-2013 MUS$	31-12-2013 MUS$
Ingresos Ordinarios, Total	1.130.156	54.888	1.185.044	1.139.673	67.410	1.207.083
Costo de Venta	(976.575)	(42.482)	(1.019.057)	(1.001.658)	(46.087)	(1.047.745)
Ganancia Bruta	**153.581**	12.406	**165.987**	**138.015**	21.323	**159.338**
Otros Ingresos de Operación, Total	21.683	659	22.342	23.207	(6.920)	16.287
Gastos de Administración	(50.724)	(523)	(51.247)	(44.862)	(150)	(45.012)
Ingresos Financieros	2.397	204	2.601	2.603	66	2.669
Costos Financieros	(44.406)	(7.042)	(51.448)	(63.260)	(3.100)	(66.360)
Diferencia de Cambio	9.177	273	9.450	(1.328)	(824)	(2.152)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	**91.708**	5.977	**97.685**	**54.375**	10.395	**64.770**
Gasto (ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(35.530)	(2.831)	(38.361)	(14.785)	(1.778)	(16.563)
Ganancia (Pérdida) de Actividades Continuadas después de Impuesto	**56.178**	**3.146**	**59.324**	**39.590**	**8.617**	**48.207**
Resultado Atribuible al Controlador y No Controlador						
Ganancia (Pérdida) Atribuible al Controlador	56.178	0	56.178	39.584	0	39.584
Ganancia (Pérdida) Atribuible al No Controlador	0	3.146	3.146	6	8.617	8.623
Ganancia (Pérdida)	**56.178**	**3.146**	**59.324**	**39.590**	**8.617**	**48.207**

NOTA 35 – HONORARIOS AL AUDITOR

Honorarios	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Honorarios del auditor por servicios de auditoría	462	486
Honorarios del auditor por servicios fiscales	0	0
Honorarios del auditor por otros servicios	52	0
Total	**514**	**486**

Incluye los servicios contratado por E.CL S.A. y sus filiales, por lo tanto corresponden a auditores externos contratados en Chile y en el extranjero.

Resumen	31-12-2013 MUS$	31-12-2012 MUS$
Sociedad Matriz	244	268
Filiales Chilenas	243	193
Filial Extranjera	27	25
Total	**514**	**486**