

# Schwager



Mining & Energy

**SCHWAGER ENERGY S.A. Y EMPRESAS FILIALES**  
**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015  
Y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015

## INDICE

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO INTERMEDIOS (ACTIVOS).....	4
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO INTERMEDIOS (PASIVOS Y PATRIMONIO NETO).....	5
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS.....	6
ESTADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS.....	7
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS.....	8
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS.....	9
NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA.....	10
NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CRITERIOS CONTABLES.....	11
NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.....	15
NOTA 4. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGO.....	23
NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	28
NOTA 6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	29
NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR, PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS..	30
NOTA 8. INVENTARIOS.....	32
NOTA 9. IMPUESTOS A LAS UTILIDADES.....	33
NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES.....	35
NOTA 11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO.....	36
NOTA 12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	37
NOTA 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	38
NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	38
NOTA 15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES, NO CORRIENTE.....	39
NOTA 16. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES.....	41
NOTA 17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	42

NOTA 18. BENEFICIOS Y GASTOS POR EMPLEADOS .....	42
NOTA 19. GANANCIA POR ACCIÓN .....	43
NOTA 20. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS.....	43
NOTA 21. MEDIO AMBIENTE .....	53
NOTA 22. PATRIMONIO .....	53
NOTA 23. INGRESOS .....	54
NOTA 24. DIFERENCIA DE CAMBIO .....	54
NOTA 25. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) .....	55
NOTA 26. OTROS GASTOS POR FUNCIÓN.....	55
NOTA 27. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	55
NOTA 28. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	56
NOTA 29. HECHOS POSTERIORES.....	56

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO INTERMEDIOS (ACTIVOS)**

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	30-09-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	960.196	211.874
Otros activos no financieros, corrientes	12	441.586	524.648
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	5.437.901	4.150.044
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	7	193.006	757.603
Inventarios	8	1.641.701	1.625.154
Activos por impuestos, corrientes	9	1.134.592	696.174
<b>Activos corrientes</b>		<b>9.808.982</b>	<b>7.965.497</b>
Otros activos no financieros, no corrientes		479.013	237.575
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	27	2.515	502.070
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	4.391.710	2.357.047
Plusvalía	10	4.091.653	4.091.653
Propiedades, Planta y Equipo	11	9.094.466	9.260.142
Propiedad de inversión	13	905.355	919.097
Activos por impuestos diferidos	9	4.672.312	4.174.598
<b>Activos no corrientes</b>		<b>23.637.024</b>	<b>21.542.182</b>
<b>Total Activos</b>		<b>33.446.006</b>	<b>29.507.679</b>

Las notas 1 a la 29 forman parte de los estados financieros consolidados intermedios.

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO INTERMEDIOS (PASIVOS Y PATRIMONIO NETO)**

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	30-09-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	2.728.022	1.923.187
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	2.498.015	3.882.170
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	7	330.306	-
Otras provisiones, corrientes	16	689.529	512.174
Pasivos por Impuestos, corrientes	9	764.261	615.629
Otros pasivos no financieros, corrientes	17	2.716.609	458.946
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>9.726.742</b>	<b>7.392.106</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	3.242.725	3.287.540
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	7	1.260.389	1.035.266
Pasivo por impuestos diferidos	9	904.366	628.560
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	16	1.417.300	1.141.391
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>6.824.780</b>	<b>6.092.757</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>16.551.522</b>	<b>13.484.863</b>
Capital emitido	22	22.018.293	22.018.293
Ganancias (pérdidas) acumuladas	22	(10.102.398)	(10.463.413)
Otras reservas	22	1.732.133	1.732.133
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>13.648.028</b>	<b>13.287.013</b>
Participaciones no controladoras	22	3.246.456	2.735.803
<b>Total Patrimonio</b>		<b>16.894.484</b>	<b>16.022.816</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>33.446.006</b>	<b>29.507.679</b>

Las notas 1 a la 29 forman parte de los estados financieros consolidados intermedios.

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS**  
Por los períodos terminados al 30 de septiembre y tercer trimestre del 2016 y 2015.  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
		30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	23	20.030.629	18.294.103	7.252.382	6.089.139
<b>Costo de ventas</b>		(15.522.794)	(13.965.049)	(5.699.909)	(4.712.808)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>4.507.835</b>	<b>4.329.054</b>	<b>1.552.473</b>	<b>1.376.331</b>
Gasto de administración		(2.062.305)	(2.124.272)	(733.098)	(702.751)
Otros gastos, por función	26	(722.196)	(766.465)	(183.205)	(255.129)
Otras ganancias (pérdidas)	25	88.759	16.084	(29.774)	5.732
Ingresos financieros		5.132	6.560	1.758	3.139
Costos financieros		(726.374)	(559.863)	(245.984)	(181.140)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	27	-	(15.110)	-	426
Diferencias de cambio	24	(31)	(53.396)	(18.857)	(41.100)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>1.090.820</b>	<b>832.592</b>	<b>343.313</b>	<b>205.508</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	9	(253.086)	(112.443)	(75.864)	14.520
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>837.734</b>	<b>720.149</b>	<b>267.449</b>	<b>220.028</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>837.734</b>	<b>720.149</b>	<b>267.449</b>	<b>220.028</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		361.015	304.230	112.901	99.620
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		476.719	415.919	154.548	120.408
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>837.734</b>	<b>720.149</b>	<b>267.449</b>	<b>220.028</b>
<b>Ganancias por acción</b>					
<b>Ganancia por acción básica</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	19	0,0698	0,0600	0,0223	0,0183
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>0,0698</b>	<b>0,0600</b>	<b>0,0223</b>	<b>0,0183</b>

Las notas 1 a la 29 forman parte de los estados financieros consolidados intermedios.

**ESTADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS**

Por los períodos terminados al 30 de septiembre y tercer trimestre del 2016 y 2015.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	837.734	720.149	267.449	220.028
Resultado integral total	837.734	720.149	267.449	220.028
Resultado integral atribuible a	837.734	720.149	267.449	220.028
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	361.015	304.230	112.901	99.620
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	476.719	415.919	154.548	120.408
Resultado integral total	837.734	720.149	267.449	220.028

Las notas 1 a la 29 forman parte de los estados financieros consolidados intermedios.

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS**

Por los períodos terminados al 30 de septiembre del 2016 y 2015.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Estado de cambios en el patrimonio al 30 de Septiembre de 2016	Nota	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de Enero de 2016	22	22.018.293	1.732.133	(10.463.413)	13.287.013	2.735.803	16.022.816
Patrimonio	22	22.018.293	1.732.133	(10.463.413)	13.287.013	2.735.803	16.022.816
Resultado integral		-	-	361.015	361.015	476.719	837.734
Ganancia (pérdida)				361.015	361.015	476.719	837.734
Otro resultado integral					-	-	-
Resultado integral		-	-	361.015	361.015	476.719	837.734
Dividendos		-	-	-	-	(525.571)	(525.571)
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en las propiedades en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de		-	-	-	-	559.505	559.505
Saldo al 30 de Septiembre de 2016	22	22.018.293	1.732.133	(10.102.398)	13.648.028	3.246.456	16.894.484

Estado de cambios en el patrimonio al 30 de Septiembre de 2015	Nota	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de Enero de 2015	22	22.018.293	1.732.133	(11.060.762)	12.689.664	2.599.903	15.289.567
Patrimonio	22	22.018.293	1.732.133	(11.060.762)	12.689.664	2.599.903	15.289.567
Resultado integral		-	-	304.230	304.230	415.919	720.149
Ganancia (pérdida)				304.230	304.230	415.919	720.149
Otro resultado integral					-	-	-
Resultado integral		-	-	304.230	304.230	415.919	720.149
Dividendos		-	-	-	-	(463.604)	(463.604)
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en las propiedades en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control.		-	-	(41.212)	(41.212)	(42.045)	(83.257)
Saldo al 30 de Septiembre de 2015	22	22.018.293	1.732.133	(10.797.744)	12.952.682	2.510.173	15.462.855

Las notas 1 a la 29 forman parte de los estados financieros consolidados intermedios.

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS**

Por los períodos terminados al 30 de septiembre del 2016 y 2015.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	Nota	01-01-2016	01-01-2015
		30-09-2016	30-09-2015
		M\$	M\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	23	18.688.550	18.218.922
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.870.886)	(6.215.222)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(11.203.705)	(9.548.246)
Dividendos pagados	22	(525.571)	(463.604)
Intereses pagados		(681.998)	(612.999)
Intereses recibidos		5.132	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(204.520)	
Otras entradas (salidas) de efectivo		88.759	16.084
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>1.295.761</b>	<b>1.394.935</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo	11	(301.664)	(981.286)
Compras de activos intangibles	10	(2.104.719)	0
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(2.406.383)</b>	<b>(981.286)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	15	1.290.726	0
Préstamos de entidades relacionadas		1.074.876	(74.781)
Pagos de préstamos		(506.658)	(824.885)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>1.858.944</b>	<b>(899.666)</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		748.322	(486.017)
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>748.322</b>	<b>(486.017)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	211.874	760.184
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>5</b>	<b>960.196</b>	<b>274.167</b>

Las notas 1 a la 29 forman parte de los estados financieros consolidados intermedios.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Correspondiente a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015.

(En miles de pesos)

### NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

La compañía Schwager Energy S.A. (Schwager Mining & Energy) fue constituida en Chile como sociedad anónima abierta RUT 96.766.600-9, el año 1996 y se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), bajo en N° 0549 y consecuentemente está sujeta a su fiscalización. Cotiza sus acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Corredores de Valparaíso. Es una empresa diversificada en los negocios de la minería y de las energías renovables. La Compañía hoy cuenta con un crecimiento y desarrollo significativo dentro del área de servicios y de apoyo a la minería, con contratos comprometidos con las principales compañías cupríferas de Chile, tales como Minera Escondida, Lomas Bayas, Codelco Chile en sus divisiones El Teniente, Ministro Hales, Radomiro Tomic, Gabriel Mistral y Chuquicamata, entregando servicios de mantenimiento a la operación minera y suministro de equipos e integración de sistemas a las mismas. A su vez Schwager Energy S.A., a través de sus filiales ha desarrollado negocios y proyectos en el área de las ERNC brindando soluciones energéticas y ambientales de Biogás, centrales de pasada y centrales solares.

Tiene su domicilio social y oficinas principales en Avenida del Parque 4680-A of.301-302 de ciudad Empresarial, Huechuraba, Santiago, estas instalaciones se encuentran a través de leasing operativo, al igual que las oficinas ocupadas por la filial Schwager Service en Abanderado José Ibieta 080 y 061, Rancagua y Avda. 11 Norte 1292 Torre A. 5to Piso, oficina 10, villa Exótica, Calama.

Instalaciones industriales en un sitio de 70.314 mt<sup>2</sup>, ubicada en la comuna de Coronel, Octava Región a 533 kms. al Sur de Santiago. Estas instalaciones poseen una ubicación privilegiada a 4 kms., de la bahía, donde se ubica el Puerto de Coronel y los terminales Jureles y Puchoco de Portuaria Cabo Froward. Para rentabilizar la excelente localización para los negocios de arrendamiento de almacenaje, es que durante 2013 se crea la filial Centro de Bodegaje y Logística Integral S.A. (BLISA) vinculada al rubro portuario, quienes otorgan valor al activo histórico cuya superficie total aproximada de 55.000 mt<sup>2</sup>, de los cuales 15.895 mt<sup>2</sup> están construidos con bodegas de almacenamiento.

La Filial L&E (Lácteos y Energía), cuenta con Instalaciones industriales en la localidad de Purranque, Décima Región, contenidas en un terreno de 33.100 mts<sup>2</sup>. Las instalaciones corresponden a planta de Riles, planta deshidratadora y cristalizadora de suero, planta de biogás, calderas, oficinas administrativas, bodegas de productos terminados e insumos como leña, productos químicos y otros. Por otra parte, la Filial Eco Energy, cuenta con un terreno agrícola de 25.000 mts<sup>2</sup> a 2.000 metros del centro de Vallenar, en la Región de Atacama. Adicionalmente este terreno cuenta con 40.28 acciones de agua del Canal Marañón. Todos los terrenos e instalaciones indicadas son terrenos propios de la compañía.

Para el período terminado al 30 de septiembre de 2016, la sociedad y sus filiales tuvieron un promedio de 1075 colaboradores, con el siguiente desglose:

Cantidad Trabajadores	
Schwager Service S.A	966
Lácteos y Energía (Lactín)	84
Schwager Biogás S.A.	2
Sociedad L&E Biogás SpA	4
Centro de Bodegaje y Logística Integral S.A.	5
Schwager Hidro S.A.	1
Schwager Energy S.A.	13

## Propiedad y control de la sociedad

Schwager Energy S.A. no cuenta con un controlador específico o único, conforme a las disposiciones contenidas en el Título XV de la Ley N°18.045.

Respecto a las Personas naturales o jurídicas que poseen más del 8% del capital, corresponden a personas jurídicas vinculadas a los señores: Andrés Rojas Scheggia y Beltrán Urenda Salamanca.

Adicionalmente a lo indicado anteriormente se presenta a continuación los porcentajes de participación con derecho a voto, de los doce accionistas con mayor porcentaje de la Compañía. Señalando que las corredoras al 30 de septiembre de 2016 poseen acciones en custodia y disponen de un voto por acción que posea o represente. En relación al número total de accionistas registrados al 30 de septiembre del 2016 es de 960 personas, la cantidad restante de accionistas están dispuestos en distintas corredoras de bolsa con carácter de custodios.

Nombre o Razon Social	Rut	Acciones al	%
		30-09-2016	Participación
Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa	80.537.000-9	2.242.907.826	18,68%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	96.571.220-8	1.721.302.644	14,34%
Maria Elena de Inversiones S.A.	96.595.750-2	910.506.490	7,58%
Andres Rojas Scheggia	6.460.240-3	838.332.203	6,98%
Euroamerica Corredores de Bolsa S.A.	96.899.230-9	744.447.671	6,20%
BICE Inversiones Corredores de Bolsa	79.532.990-0	606.851.492	5,05%
ITAU BBA Corredores de Bolsa Ltda.	79.516.570-3	571.907.986	4,76%
Inversiones Medical Limitada	78.385.020-6	520.000.000	4,33%
Santander S.A. Corredores de Bolsa	96.683.200-2	494.048.218	4,11%
Consortio Corredores de Bolsa S.A.	96.772.490-4	426.245.690	3,55%
Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	96.665.450-3	367.682.018	3,06%
Inversiones e Inmobiliaria Pruvia Ltda.	77.534.600-0	340.000.000	2,83%

## NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CRITERIOS CONTABLES.

### a. ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros consolidados intermedios de Schwager Energy S.A. y filiales al 30 de septiembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), más instrucciones específicas dictadas por la SVS.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones específicas de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Schwager Energy S.A. y filiales al 30 de septiembre de 2016 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios no existen incertidumbres importantes respecto a sucesos o condiciones que puedan adoptar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente como empresa en marcha.

Los estados financieros consolidados intermedios de SCHWAGER ENERGY S.A. y filiales al 30 de septiembre de 2016 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros fueron aprobados en el Directorio de fecha 18 de noviembre de 2016.

**b. EJERCICIO CONTABLE.**

Los presentes estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios: al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios: Por los períodos terminados al 30 de septiembre y tercer trimestre de 2016 y 2015.
- Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios: Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.
- Estados Consolidados de Flujos de Efectivo directo Intermedios: Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

**c. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES AÚN NO ADOPTADAS.**

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La Administración de Schwager Energy S.A. estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios al momento de su aplicación.

**d. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS.**

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

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios se han utilizado determinados juicios y estimaciones realizadas por la administración de la compañía, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Todos estos avalados por las normas internacionales de información financiera (IFRS).

Las áreas más importantes que han requerido juicio profesional son las siguientes:

- Identificación de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), para la realización de pruebas de deterioro.
- Nivel de jerarquía de los datos de entrada utilizados para valorar activos y pasivos medidos a valor razonable.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

**(i) Deterioro de activos:** La Compañía revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que el valor libro no puede ser recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujos de efectivo independiente, son agrupados en una Unidad Generadora de Efectivo ("UGE") a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor valor entre su valor justo y su valor libro.

La administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujos de efectivo independientes y también en la estimación, la periodicidad y los valores de los flujos de efectivo subyacente en los valores del cálculo. Cambios posteriores en la agrupación de la UGE o la periodicidad de los flujos de efectivo podría impactar los valores libros de los respectivos activos.

**(ii) Intangibles:** La Sociedad ha desarrollado aplicaciones computacionales, las cuales, en el desarrollo y actualización de estos productos se incurre en costos de ingeniería, que son capitalizados y amortizados en el plazo en que se estima que los beneficios asociados a estos costos son recuperados, considerando su obsolescencia tecnológica. (Ver detalles en nota 3b.2.5).

**(iii) Reconocimiento de Ingresos:** Los ingresos son reconocidos de acuerdo al método del grado de avance. Este método requiere que se estime el avance del proyecto mediante una comparación de los costos incurridos a una fecha determinada con el total de costos estimados. Los costos totales presupuestados son acumulados usando supuestos relacionados con el período de tiempo necesario para finalizar el proyecto, los precios y disponibilidad de los materiales, así como los sueldos y salarios a ser incurridos. Circunstancias imprevistas deberían extender la vida del proyecto o los costos a ser incurridos, las bases del cálculo del grado de avance podrían cambiar lo que afectaría la tasa o el ejercicio de tiempo sobre el cual se reconoce el ingreso del proyecto.

**(iv) La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingente.**

Las estimaciones se han realizado considerando la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, sin embargo, los acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas en los próximos ejercicios (de forma prospectiva como un cambio de estimación).

#### **e. BASES DE CONSOLIDACIÓN.**

Los estados financieros consolidados intermedios incorporan los Estados Financieros de Schwager Energy S.A. y sus empresas filiales. Las Sociedades filiales se consolidan, cuando se posee control sobre ellas y se tiene el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una sociedad de manera tal de obtener beneficios de sus actividades.

En el proceso de consolidación se integran en los estados financieros consolidados intermedios la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones entre empresas del Grupo.

Los resultados integrales de las sociedades filiales, se incluyen en el estado de resultados integrales consolidados intermedios desde la fecha en que la Sociedad Matriz obtiene el control de la sociedad filial hasta la fecha en que pierde el control sobre ésta.

Los resultados de las filiales adquiridas o enajenadas, se incluyen en el estado consolidado de resultados integrales desde la fecha efectiva de adquisición y hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

Participaciones minoritarias:

Como parte del proceso de consolidación se eliminan los resultados no realizados por operaciones comerciales realizadas entre entidades relacionadas.

El interés minoritario se presenta en el rubro Patrimonio del Estado de Situación Financiera. El resultado atribuible al interés minoritario se presenta en el Estado de Resultados Integrales después de la utilidad del ejercicio.

Las sociedades incluidas en la consolidación, así como la información relacionada con las mismas son:

Nombre o Razón Social	Rut	% Participación 30-09-2016	% Participación 31-12-2015
Sociedad Schwager y Cía Ltda.	76.216.920-7	99,0%	99,0%
Eco Energy Ltda.	76.216.840-5	50,5%	50,5%
Schwager Biogás S.A.	76.072.279-0	99,0%	99,0%
Soc. Ind. Y Com. De Lácteos y Energías S.A.	96.994.510-K	56,4%	50,0%
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	60,0%	60,0%
L&E Biogas SPA	76.258.289-9	100,0%	50,0%
Schwager Hidro S.A.	76.320.324-7	100,0%	100,0%
Energy Inversiones SPA	76.308.803-0	100,0%	100,0%
Centro de Bodegaje y Logístico Integral S.A.	76.329.349-1	70,0%	70,0%
Los Pinos SPA	76.309.309-3	50,9%	0,0%

Variaciones del perímetro de consolidación:

El 30 de octubre del 2015, se comunicó como Hecho Esencial que fue creada nuestra filial Tres Chile SpA con un capital de \$120.000.000, cuya finalidad es desarrollar, implementar, monitorear y construir sistemas para valorización de residuos orgánicos por medio de la obtención y utilización de biogás, a la fecha de los estados financieros no han sido realizados los aportes.

Con fecha 8 de enero de 2016, se procede a efectuar el aporte correspondiente al aumento de capital de la Filial Sociedad Industrial y Comercial de Lácteos y Energías S.A., con ello la participación directa o indirecta sobre esta aumenta a un 56,43% situación reflejada en los EEFF.

Con fecha 13 de septiembre de 2016, se procede a adquirir 11 acciones de la filial Los Pinos SpA, por parte de nuestra filial Schwager Hidro S.A., con esto se procede a la toma de control de esta sociedad con un porcentaje de participación total de 50,94%.

Transacciones en moneda extranjera:

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de Schwager consolidado se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera "moneda funcional". Los estados financieros consolidados intermedios se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Todas las operaciones realizadas por Schwager consolidado en una moneda diferente a la moneda funcional son tratadas como moneda extranjera y se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se presentan valorizados al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio. La variación determinada entre el valor original y el de cierre se registran en resultado bajo el rubro diferencias de cambio, excepto si estas variaciones se difieren en patrimonio neto.

Los tipos de cambios utilizados en los procesos contables, respecto al peso chileno, son los siguientes valores:

Moneda	30-09-2016	31-12-2015
US\$ Dólar	658,02	710,16

La base de conversión para los activos y pasivos pactados en Unidades de Fomento son los siguientes:

Moneda	30-09-2016	31-12-2015
UF	26.224,30	25.629,09

### NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principales criterios contables aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, han sido los siguientes:

#### a) Propiedad, planta y equipo

Las Propiedades, plantas y equipos se valoran a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye, en su caso, los siguientes conceptos:

- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.
- Los gastos de personal relacionados directamente con las construcciones en curso.
- Los desembolsos futuros a los que deberán hacer frente en relación con el cierre de sus instalaciones, reconociendo contablemente la correspondiente provisión por desmantelamiento o restauración.

Las construcciones en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

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

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

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

Las pérdidas por deterioro de valor se registran como gasto en los resultados de la sociedad.

Las Propiedades, plantas y equipos, neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecia distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en que las sociedades esperan utilizarlos. La vida útil estimada y los valores residuales se revisan al menos una vez al año y, si procede, se ajusta en forma prospectiva.

Las siguientes son las principales clases de Propiedades, plantas y equipos junto a sus respectivos intervalos de vidas útiles estimadas:

Clase de propiedad, plantas y equipos	Vida útil, rango en meses
Edificio Productivos	900
Maquinarias y equipos	36-180
Vehículos	84-120
Muebles y útiles	36-84
Equipos Computacionales	24-72

Los terrenos no se deprecian por tener una vida útil indefinida.

En la medida en que el Grupo reconoce los activos como propiedades, plantas y equipos, éstos se amortizan durante el período menor entre la vida económica o plazo concesional.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipo se reconocen como Otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados integrales y se calculan deduciendo del monto recibido por la venta el valor neto contable del activo y los gastos de venta correspondientes.

## b) Intangibles

### b.1) Plusvalía:

La Plusvalía comprada, menor valor o goodwill representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la filial o asociada adquirida en la fecha de adquisición.

De acuerdo a las normas, la Administración ha efectuado las pruebas de deterioro correspondientes.

El menor valor de inversiones relacionado con adquisiciones de Sociedades filiales se incluye en activos intangibles y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

### b.2) Activos Intangibles distintos a la plusvalía

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

Los activos intangibles se amortizan linealmente durante su vida útil, a partir del momento en que se encuentran en condiciones de uso, salvo aquellos con vida útil indefinida, en los cuales no aplica la amortización.

Un activo intangible se da de baja cuando se enajene o disponga de la misma por otra vía, o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su utilización, enajenación o disposición por otra vía.

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

**b.2.1) Proyecto Centrales Minihidro<sup>1</sup>:**

Con fecha 18 de enero de 2012 la Compañía adquirió los activos del proyecto central hidroeléctrica Cóndor por un valor de \$375.733.334.-

El proyecto hidroeléctrico Cóndor, se ubica en la localidad de Vilcún a 60 kms. de Temuco, hacia la cordillera, y considera una capacidad de generación **de 20 Gwh/año**, con una potencia instalada **de 5,4MW**. La inversión requerida por MW. de potencia instalada se estima en U\$ 3,6 millones, y la tasa interna de retorno del proyecto en 16%, de acuerdo a los resultados de la ingeniería conceptual y las definiciones establecidas en la ingeniería básica del proyecto que finalizó durante el año 2013 y 2014, las que fueron desarrolladas por una consultora especializada, a requerimiento de Schwager.

Adicionalmente, la sociedad posee estudios para la implementación, desarrollo y explotación de dos centrales hidroeléctricas ubicadas en la localidad de Ensenada, comuna de Llanquihue. Dichos proyectos tienen estimaciones preliminares de generación de 7,3 MW y 35,69Gw/h, las cuales están siendo validadas.

El reconocimiento inicial de estos intangibles se realiza al costo, entendiendo por éste el valor razonable de la contraprestación entregada, más otros costos directos que sean directamente atribuibles a la operación.

Posteriormente, se amortizan dentro del período de operación de las plantas.

**b.2.2) Acciones de Agua:**

La sociedad posee por intermedio de su filial Eco Energy Ltda., 40,28 Acciones de Agua del Canal de Marañón por un valor histórico de M\$ 78.822 (al cierre, en M\$ 90.558).

Adicionalmente, posee los derechos de aprovechamiento de aguas, de uso no consuntivo, otorgados por la Dirección General de Aguas sobre el río Trueno aportados en su filial Schwager Hidro S.A. para la utilización en las centrales minihidro.

El reconocimiento inicial de estos intangibles es al costo.

**b.2.3) Franquicia Biogás:**

La Franquicia biogás, consiste en un cluster tecnológico que permite la producción de biogás a partir de la digestión anaeróbica de un sustrato que se encuentra en forma natural en Chile, esta franquicia esta contabilizada a su valor de realización y se amortiza en forma lineal.

**b.2.4) Prototipos de productos:**

La Compañía ha desarrollado prototipos de productos que le permiten la comercialización de éstos:

- Sistema de detección de cortocircuitos en plantas de electro obtención y/o electro refinación, el cual consiste en un sistema de software y hardware que permite detectar previamente los cortocircuitos que se producen en las celdas antes mencionadas.
- Sistema Inalámbrico para determinar que circula corriente por los cátodos al procesar digitalmente la medición del campo magnético, generado por dichas corrientes producidas en celdas electrónicas, utilizadas en plantas de Electro Refinación o Electro Obtención. Este bien cuenta con obtención de patente industrial registro Nro. 49070 de fecha 30 de mayo de 2013.
- Sistema de entrenamiento virtual para el empleo de armas (Polígono virtual), el cual consiste en un

---

<sup>1</sup>Los valores de capacidad y potencia de generación se van ajustando en la medida que avanza las Ingenierías de los respectivos proyectos.

sistema compuesto de software y hardware para el entrenamiento del uso de armas de fuego.

Estos bienes han sido reconocidos al costo y poseen las características de generar flujos futuros a la Compañía, y no se tiene el ánimo de venderlos en el corto plazo.

**b.2.5) Licencias y Software:**

Las licencias y software adquiridos a terceros se presentan a costo histórico. La vida útil de dichos activos es definida, por lo cual tienen fecha de vencimiento y una vida útil previsible en la cual es amortizado el activo. El método de amortización debe reflejar el comportamiento en el cual los beneficios de los activos son consumidos.

Los gastos relacionados con el mantenimiento o correcciones de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

**c) Deterioro del valor de activos corrientes y no corrientes**

**c.1) Activos Corrientes:**

El deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (provisión de incobrables) se revisa de manera constante por la administración. En estos casos se analiza uno a uno la situación de los clientes vigentes con deuda, de tal forma que, si fuera necesario tomar la decisión de realizar provisiones por este concepto, estas se efectúan. Por lo tanto, no se realiza únicamente la provisión por antigüedad de partidas, sino que con la evaluación individual de los clientes.

**c.2) Activos No Corrientes:**

Los activos que tienen una vida útil indefinida y el menor valor, los cuales no son amortizados, a modo de asegurar que su valor contable no supere el valor recuperable. En cambio, los activos amortizables se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable, es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, distintos del menor valor de inversión, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada cierre de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

**d) Arrendamientos**

Para determinar si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, se analiza el fondo económico del acuerdo, evaluando si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo específico y si el acuerdo transfiere el derecho de uso del activo. Si se cumplen ambas condiciones, se separa al inicio del contrato, en función de sus valores razonables, los pagos y contraprestaciones relativos al arrendamiento, de los correspondientes al resto de elementos incorporados al acuerdo.

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 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 deprecia 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 deprecia en el plazo menor entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento.

En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas se reconocen como gasto en caso de ser arrendatario, y como ingreso en caso de ser arrendador, de forma lineal durante el plazo del mismo, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto.

## **e) Activos y pasivos financieros**

### **e.1) Activos financieros:**

La Compañía reconoce activos financieros por Préstamos y cuentas por cobrar, que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

### **e.2) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes:**

El efectivo incluye la caja y cuentas corrientes bancarias. Los otros activos líquidos equivalentes son los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican en la cuenta banco.

### **e.3) Pasivos financieros:**

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En ejercicios posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes son pasivos financieros que no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

### **e.4) Instrumentos derivados:**

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos a la fecha de suscripción del contrato y revaluados posteriormente a su valor justo a la fecha de cierre de estados financieros.

Las utilidades y/o pérdidas resultantes de la medición a valor justo son registradas en el Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función como utilidades y/o pérdidas por valor justo de instrumentos financieros a menos que el instrumento derivado califique, esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura.

La posición neta positiva o negativa se presenta en otros activos financieros corrientes u otros pasivos financieros corrientes según corresponda.

El grupo hace revisión de sus contratos con la finalidad de identificar la existencia de derivados implícitos, en el caso que estos existan, y sean separables, el grupo reconoce sus efectos inmediatamente en resultados.

**e.5) Clasificación entre Corriente y No Corriente:**

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

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

**f) Existencias**

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo medio ponderado (PMP).

El costo de los productos terminados y de los productos en curso corresponde a los costos de las materias primas, la mano de obra directa, depreciación de los activos fijos industriales, otros costos directos y gastos generales de fabricación. Para su asignación se consideró la capacidad normal de producción. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución. Cuando las condiciones de mercado generan que el costo supere su valor neto realizable, se registra una estimación de deterioro por el diferencial del valor. En dicha estimación de deterioro se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación.

**g) Información financiera por segmentos operativos**

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

Schwager Energy S.A., presenta la información por segmentos (que corresponde a las áreas de negocio) en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisión, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones y en función de la diferenciación de productos.

Los segmentos así determinados correspondientes a las áreas de negocio son los siguientes: Servicios a la Minería, Electric Solutions, Generación de Energías Renovables y Subproductos y Almacenamiento.

La información sobre costos y gastos de áreas distintas a los segmentos señalados, relacionada principalmente con servicios de administración (Finanzas, Administración, Abastecimiento, Contabilidad, Tecnología de la Información, Recursos Humanos, etc.) son llevados de manera diferenciada.

**h) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo.

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

La Sociedad y Filiales reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de Schwager Energy S.A., tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

**h.1) Ventas de bienes:**

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes, esto es, entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el ejercicio de aceptación ha finalizado, o bien la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta.

En el caso particular de ventas que no cumplan las condiciones antes descritas, son reconocidas como ingresos anticipados en el pasivo corriente, reconociéndose posteriormente como ingreso ordinario en la medida que se cumplan las condiciones de traspaso de los riesgos, beneficios y propiedad de los bienes, de acuerdo a lo señalado anteriormente.

**h.2) Ingresos por servicios:**

Los ingresos ordinarios procedentes de ventas de servicios, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado.

**h.3) Ingresos por intereses:**

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

**i) Impuestos a las utilidades, activos y pasivos por impuestos diferidos**

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio, se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades de Schwager Energy S.A. y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen, considerando para tal efecto las tasas que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o para las cuales se encuentre prácticamente terminado el proceso de aprobación.

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

Aquellas variaciones que provienen de combinaciones de negocio y que no se reconocen en la toma de control por no estar asegurada su recuperación, se imputan reduciendo, en su caso, el valor de la plusvalía comprada que haya sido contabilizada en la combinación de negocios.

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

temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociadas, en las cuales Schwager Energy S.A. pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

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

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

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan en el estado de situación financiera, si se tiene el derecho legalmente exigible de compensar activos por impuestos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes, y sólo si estos impuestos diferidos se relacionan con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal.

#### **j) Estado de flujos de efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos, los depósitos a plazo en entidades financieras, las inversiones en cuotas de fondos mutuos y los instrumentos financieros adquiridos con compromiso de retroventa, así como todas las inversiones a corto plazo de gran liquidez, normalmente con un vencimiento original de hasta tres meses. En el estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, el cual se prepara de acuerdo con el método directo. Se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo y de otros medios equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de Schwager Energy S.A. y sus filiales, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en la cifra y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

#### **k) Capital emitido**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

#### **l) Acreedores comerciales**

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para aquellas transacciones significativas de plazo superior a 90 días.

#### **m) Beneficio por acción**

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del ejercicio atribuible a la Sociedad Matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante

dicho ejercicio.

#### **n) Provisiones**

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para Schwager Energy S.A., concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su monto y/o momento de cancelación, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que Schwager Energy S.A. tendrá que desembolsar para cancelar la obligación. Se incluyen todas las provisiones en las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de la de no tener que hacerlo.

Las provisiones que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son estimadas con ocasión de cada cierre contable se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

#### **o) Vacaciones del personal**

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del costo devengado.

#### **p) Medio ambiente**

La Sociedad no ha realizado inversión en el área de medio ambiente.

#### **q) Inversiones en empresas - Control conjunto:**

La inversión en empresas con control conjunto es contabilizada usando el método del valor patrimonial (VP) en atención a que la Sociedad posee el control compartido con otra sociedad.

Control conjunto se define de acuerdo a NIIF 11 como el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, y sólo existirá cuando las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieran el consentimiento unánime de todas las partes que comparten el control (los partícipes).

#### **r) Propiedades de Inversión:**

Son aquellos activos (edificios y terrenos) destinados a la obtención de rentas mediante su explotación en régimen de alquiler, o bien a la obtención de plusvalía por su venta. El Grupo registra contablemente las propiedades de inversión según el método del costo aplicando los mismos criterios señalados para los elementos de propiedad, planta y equipo.

### **NOTA 4. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGO**

#### **4.1 Política de Gestión de Riesgos**

La Política de Gestión de Riesgos tiene por objeto identificar, analizar, evaluar y controlar los riesgos relevantes que pudieran afectar los objetivos y actividades de la Compañía y sus filiales. Las directrices emanadas del Directorio y Administración de la Compañía se orientan a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad de la misma, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la pudieran afectar. Las directrices son coherentes con la importancia del riesgo, según su probabilidad de ocurrencia y cuantía de su impacto, más la inversión y medios necesarios para reducirlo.

En especial, la gestión de riesgos financieros se orienta a evitar variaciones bruscas o inesperadas en el

valor patrimonial de la Compañía o de sus filiales.

Para las empresas donde existe una participación controladora, la Gerencia de Administración y Finanzas de la Compañía provee un servicio centralizado a las empresas del grupo para la obtención de financiamiento y la administración de los riesgos de tipo de cambio, tasa de interés, liquidez, riesgo de inflación, riesgos de materias primas y riesgo de crédito. Esta función opera de acuerdo con un marco de políticas y procedimientos que es revisado regularmente para cumplir con el objetivo de administrar el riesgo proveniente de las necesidades del negocio.

Para algunas empresas en que existe una participación no controladora (Lácteos & Energía, Blisa, Central Solar SPA I) esta responsabilidad recae en sus respectivos Directorios y respectivas Gerencias de Administración y Finanzas. El Directorio y Comité de Directores, cuando procede, es el responsable final del establecimiento y revisión de la estructura de administración del riesgo, como también de revisar los cambios significativos realizados a las políticas de administración de riesgos y recibe información relacionada con dichas actividades.

## 4.2 Factores de Riesgo.

### 4.2.1 Riesgo del Negocio.

Estos son diferentes para cada una de las áreas de negocios en las que orienta sus esfuerzos la Compañía.

#### Electric Solutions

En el segmento de negocios Electric Solutions, creada para constituir alianza con la empresa BMV, como respuesta a los riesgos presentados en la otrora denominada división de soluciones energéticas, se sustenta en dos factores relevantes, los cuales son el desarrollo comercial y de mercado y la apropiada respuesta de los proveedores de equipos especializados. En cuanto al desarrollo comercial, la división se ve afectada por el vaivén de la inversión en la industria, fundamentalmente minera. La contracción del sector, como la que se ha instalado en los últimos semestres, reduce las posibilidades de captación de negocios a la vez que incita una competencia mucho más agresiva entre los diferentes actores, asunto que pone en riesgo tanto el volumen de venta como los márgenes de captación. En este sentido, la División apuesta por fidelizar a sus clientes principales por medio de satisfacer positivamente las expectativas de estos, aportando valor cuantitativo en las operaciones del cliente. De esta forma la división defiende una participación creciente en operaciones mineras, como las de Codelco donde concentra buena parte de sus actividades. Mismas acciones se desarrollan con clientes como AMSA y SCM El Abra, donde se espera aumentar la participación en el corto-mediano plazo.

Respecto de los contratos adjudicados por la división, estos normalmente consideran el pago de multas por retrasos en el suministro de los equipos y/o condicionan los pagos al estado de avance del proyecto; en este escenario, el cumplimiento de proveedores de equipos que son integrados en las soluciones que Schwager Energy S.A. ofrece resulta relevante para dar cumplimiento en los plazos. Como respuesta a esta situación, Schwager Energy S.A. mantiene seguimiento directo y particular a los avances de cada uno de los proveedores, así como mantiene una gestión continua con los clientes para en los casos de

#### Schwager Hidro S.A.

En lo referido a las Minihidro, en particular el proyecto Cóndor, ha finalizado las etapas de ingeniería Básica tanto de la central de generación eléctrica como de la línea de transmisión. En dichas ingenierías, se detallan las servidumbres y terrenos que se requerirán para el emplazamiento de la Central y su línea de transmisión, las cuales han comenzado su negociación de las diversas servidumbres que se requieren para el desarrollo del proyecto y adicionalmente se han presentado las concesiones eléctricas a la superintendencia de electricidad y combustible siendo declaradas admisibles y publicadas en los diarios oficiales respectivos para proceder a la notificación de sus afectados. En este sentido, se visualiza como un riesgo el ritmo de avance de estas negociaciones o del proceso de concesión eléctrica, el cual está directamente relacionado a dar inicio a la etapa de construcción de este proyecto. A la fecha, el proyecto se encuentra con una resolución de calificación ambiental favorable emitida por parte de del servicio de evaluación ambiental. Adicionalmente, el proyecto se encuentra gestionando la conexión a la red de la empresa de distribución (SAESA), la cual tiene fecha estimada para su respuesta el mes de Febrero 2017, garantizando de esa forma la conexión exclusiva del proyecto por los próximos 18 meses.

Otro aspecto que puede influir en los tiempos y realidades de este proyecto, obedece al financiamiento del mismo. Finalmente, la compañía ha iniciado un proceso de búsqueda de asociación con el objetivo de poder resolver el mecanismo de financiamiento que se utilizara para la construcción del proyecto. El riesgo existente en estos aspectos, es que dada las condiciones económicas actuales de la industria, no se encuentren ofertas interesadas en comprar o asociarse para el desarrollo del proyecto cóndor, o que las ofertas recibidas no sean atractivas generando un detrimento patrimonial. En paralelo con esta condición, la compañía ha decidido explorar la posibilidad de desarrollar el proyecto por medio de una compañía China,

dificultades desarrollar alternativas que generen los menores impactos a estos y así defender adecuadamente los intereses de Schwager Energy S.A.

### **Schwager Service S.A.**

En el Segmento de Servicios a la Minería, los principales riesgos se orientan al desarrollo esperado de los proyectos adjudicados. En este sentido los aspectos vinculados a la seguridad de sus trabajadores, constituye un aspecto de riesgo para la normal operación de la filial y sus contratos, para lo cual Schwager Service S.A., se ha sometido rigurosamente a dar cumplimiento a toda la normativa de seguridad desarrollada por sus clientes.

La relevancia de la mano de obra, en el desarrollo de este tipo de contratos, constituye un factor relevante el cual es atendido diariamente por la organización, resultando imprescindible propender y trabajar para construir un adecuado clima laboral, sin embargo, muchas veces, son conflictos laborales externos provocados por asociaciones de sindicatos inter empresas que impactan a los clientes, los que dificultan el normal otorgamiento del servicio, situación que normalmente queda prevista en los respectivos contratos.

La atomización de la industria de mantenimiento a la minería y las características de algunos de sus integrantes, continúan forzando las decisiones comerciales de algunos clientes, a contratar proveedores evaluando como ítems principales de la prestación de los servicios, el precio de la misma. La Compañía a través de la inclusión y desarrollo de ingeniería para optimizar la prestación del servicio, está trabajando para ofrecer a sus clientes, soluciones integrales, a precios de mercado.

En cuanto a la estructura de los clientes, la filial mantenía contratos únicamente con la empresa Codelco. Esta condición, constituía un escenario de riesgo al desarrollar sus negocios en un solo gran cliente. Por lo anterior, la Filial puso sus energías desarrollando un plan comercial orientado a penetrar el mercado de la minería privada, existiendo durante septiembre una adjudicación de un contrato en Minera La Escondida de la firma multinacional BHP y una adjudicación de contrato en Minera Lomas Bayas de la firma internacional Glencore, que sin duda ayudarán a diversificar la cartera de clientes.

### **Blisa S.A.**

En el segmento de negocios de Almacenamiento, uno de los principales riesgos está dado por la fuerte variación que experimenta la demanda servicios de almacenamiento por carga de exportación e importación en la comuna de Coronel, esto debido a que es una demanda derivada de los volúmenes de importaciones y exportaciones y existe mucha oferta por parte las instalaciones del Puerto de Coronel y otros recintos fuera de este puerto. Estos riesgos estaban siendo mitigados a través de contratos de mediano plazo con exportadores de mercadería y con los proyectos que se están ejecutando en la Central Termo Eléctrica Bocamina II, con ocasión medidas de mitigación recomendados en las resoluciones ambientales, sin embargo, se han producido dos hechos significativos, líneas navieras que operaban solo en Coronel, hoy operan indistintamente en Coronel y Lirquén con los cual baja la demanda y por otra parte en la Zona Industrial se han incorporado almacenes de categoría 1, con lo cual ha BLISA se le disminuye los nichos en los cuales puede competir. Es así

Yuanda Financial and Investment Group, compañía que ha mostrado interés en participar en dicho proyecto y en aportar las condiciones de financiamiento propias de un modelo ECA. El riesgo de este último punto, se encuentra en que la matriz no sea capaz de gestionar la obtención del Equity requerido para dicho proyecto y en los tiempos que demore el proceso de estructuración de este financiamiento.

En cuanto a los proyectos Los Pinos y Espuela, que se desarrollan en la localidad de Ensenada, el primero se encuentra con su ingeniería básica terminada, tanto de la central generadora como de su línea de transmisión, la que permitió determinar posibilidades de ampliación de su potencia instalada a 2,8Mw. Así mismo, se desarrollaron los estudios de conectividad a la red, los cuales han sido aprobados por la empresa de distribución eléctrica (CRELL), los que han resultado relevantes para garantizar la evacuación de la energía generada, a valores adecuados a la naturaleza del proyecto. A la fecha, se ha definido el trazado que se requiere para conectar el proyecto al sistema, dando inicio al proceso de obtención de las servidumbres requeridas para la construcción de la línea de transmisión y declarándose aceptada la concesión eléctrica por parte de la superintendencia de electricidad y combustibles. En este sentido, se visualiza como un riesgo el ritmo de avance de estas negociaciones o de la concesión eléctrica, el cual está directamente relacionado con el inicio de la etapa de construcción de este proyecto. Así mismo, a la fecha, el servicio de evaluación ambiental ha aprobado de resolución de calificación ambiental del proyecto. Otros aspectos que puede influir en los tiempos y realidades de este proyecto, obedece al financiamiento del mismo, proceso del cual ya se han obtenido dos propuestas de financiamiento formales por parte de dos bancos de la plaza. Retrasos o negativas a aportar la deuda que el proyecto requiere por parte del sistema financiero, constituyen un riesgo relevante para la ejecución de la construcción de la Central. En paralelo con esta condición, la compañía ha decidido explorar la posibilidad de desarrollar el proyecto por medio de una compañía China, Yuanda Financial and Investment Group, compañía que ha mostrado interés en participar en dicho proyecto y en aportar las condiciones de financiamiento propias de un modelo ECA. El riesgo de este último punto, se encuentra en que la matriz no sea capaz de gestionar la obtención del Equity requerido para dicho proyecto y en los tiempos que demore el proceso de estructuración de este financiamiento.

En cuanto al proyecto Espuela, se ha identificado que esta toca una Reserva Forestal de Conaf, motivo por el cual se ha tomado la decisión de retrasar su inicio de las ingenierías básicas a la espera de mayor claridad respecto al tratamiento medio ambiental que se le dará al proyecto.

La Compañía a la fecha ha iniciado conversaciones con diversos actores del sector financiero, orientadas a obtener los créditos que se requieren para impulsar la construcción de estos proyectos, tanto a nivel nacional como internacional, particularmente en China. El resultado y avance de estas negociaciones, también constituye un factor relevante en cuanto a los a los plazos establecidos involucrados y realidades del proyecto.

### **Schwager Biogás S.A.**

Para el segmento de negocios de Biogás, un riesgo que se ha visto acrecentado en el año, es la alta volatilidad de los precios de la electricidad en el mercado nacional e internacional, situación que

que el año 2017 se espera un año con menor demanda y más competencia en el segmento de mercado de BLISA.

El puerto de Coronel es probable que mejore su comercialización para recuperar sus antiguas líneas navieras.

ha mantenido los precios bajos, sin embargo, de recuperarse el valor, se esperaría un positivo efecto para el segmento.

Otra amenaza visualizada es la baja inversión que ha habido producto de la contracción de la economía, la que ha retrasado las decisiones de adjudicación, además, la potencial incapacidad de levantar fondos que permitan hacer frente a los requerimientos de próximos proyectos.

#### 4.2.2 Créditos a Clientes

El riesgo consiste en que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida para el Grupo de Empresas. El riesgo por crédito a clientes que tiene la sociedad es relativamente bajo, debido que la cartera de clientes presenta una buena calidad crediticia. Lo anterior se explica en que no se incrementa el deterioro de deudores, en el período a septiembre 2016. Este comportamiento se ha logrado debido al ordenamiento administrativo y comercial producto del cambio Estratégico y Directivo de la nueva Organización.

Adicionalmente, los comportamientos de pago de los nuevos negocios se asocian a estados de avances, por lo que aprobados los hitos se aplican las condiciones contractuales. Por lo anterior este riesgo está más determinado al pago en plazo que eventual no pago. En lo referido a pago dentro de plazo este riesgo está acotado a no más de 30 días de lo contractualmente acordado.

La filial L&E, determina los créditos para clientes dependiendo de la evaluación comercial y crediticia. De esta evaluación si el análisis determina que el cliente tiene capacidad de crédito se le puede otorgar una línea de crédito que se cancela en ejercicio que va de 30 a 90 días. Por otra parte, si es dudosa la capacidad de crédito, el crédito otorgado es documentado y finalmente si no hay capacidad de crédito la venta debe ser al contado. Además, se puede agregar que la filial L&E, cuentan con seguros de créditos para cubrir estos riesgos.

En lo referido a los servicios de Almacenamiento, existe un mayor riesgo de no pago, por la naturaleza de los clientes y del servicio, sin embargo, este riesgo está acotado debido que, frente al incumplimiento del pago adelantado, no se permite el acceso a las bodegas, por lo que finalmente este riesgo se limita a un pago fuera de plazo que actualmente corresponde a un retraso de aproximadamente 30 días de desfase del 20% de los clientes. Sin embargo, los contratos consideran como garantía, al inicio, el pago de un mes adicional como garantía de fiel cumplimiento.

#### 4.2.3 Tasas de Interés

Las variaciones expresadas por este riesgo, corresponde a las variaciones que pueden representar los flujos futuros representados por activos y pasivos a un tipo de interés variable.

##### Activos:

Schwager Energy S.A. no presenta activos afectos a tasas variables, sin embargo, el potencial de que se afecten activos a estas condiciones dicen relación con:

##### (a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Actualmente no es política de la empresa afectar estas cuentas a intereses por otorgamiento de días pago y/o descuentos por pronto pago.

**(b) Inversiones de excedentes de caja, en mercado de capitales de renta variable:**

Schwager Energy S.A., invierte sus excedentes de caja preferentemente en moneda local y en dólares, si corresponde efectuar calce de alguna obligación de pago en dicha moneda. En todo caso estas operaciones están afectas cuando corresponde a tasas de interés que varían de acuerdo a las contingencias del mercado, y las medidas económicas adoptadas por la autoridad. Por normas determinadas por el Directorio, los excedentes de caja, son invertidos en instrumentos financieros como son depósitos a plazo o Fondos Mutuos de renta fija, por lo que no representan riesgo y se contratan a tasa vigente de mercado.

**Pasivos:**

El grupo de empresas Schwager presenta pasivos afectos a tasas fijas y variables, como son obligaciones con bancos de corto y largo plazo y mutuos con empresas relacionadas.

Este riesgo puede ser especialmente significativo en lo referido a los financiamientos de la Compañía, por lo que se orientan los esfuerzos a minimizar estos riesgos contratando obligaciones a tasas fijas, en la medida que las coyunturas del mercado lo permiten.

En cuanto a los actuales compromisos con Instituciones Bancarias y empresas relacionadas, la compañía esta afecta solo a una operación con tasas variables sobre las cuales se ha sensibilizado un potencial efecto de variación anual del 1,5%, como se muestra en la tabla a continuación:

Sensibilización del riesgo de tasa de interés - M\$		
Deuda total al 30-09-16	Tasa efectiva anual promedio	Variación (+/-) 1,5% anual
5.970.747	1,94%	89.561

**4.2.4 Riesgo de Variación del Tipo de Cambio**

La compañía esta afecta a variaciones de tipo de cambio por activos y pasivos expresados en otras monedas, como son:

**Activos:**

Gran parte de los contratos son ofertados según lo establecen las bases de las licitaciones como son en UF o USD.

**Pasivos:**

Como se observa en la tabla anterior existen principalmente obligaciones con Instituciones Financieras en UF y USD. Igualmente debido a contratos que requieren de importación de equipos o que se establecen en otras monedas, la Compañía tiene exposiciones al riesgo cambiario, debido a las variaciones de otras monedas en relación al peso chileno, como es principalmente con Unidad de Fomento, Dólar Norteamericano y el Euro.

En la tabla siguiente se cuantifica el efecto de una variación de 5% de los tipos de cambio, de acuerdo a las estructuras de activos y pasivos, afectos a otras monedas, al 30 de septiembre del 2016.

SENSIBILIZACIÓN DE TIPO DE CAMBIO		
Tipo de rubro	Moneda origen	Moneda origen
	USD	UF
Expresados en M\$		
<b>Activos</b>		
Depósito a Plazo	-	-
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con Inst. Fin.	287.871	1.967.990
Balance de monedas	287.871	1.967.990
Variación de 5% anual (+/-)	-14.394	-98.400
Efecto variación (+/-) al 30 de Septiembre de 2016		-112.793

Atendiendo el riesgo antes indicado, la Compañía de acuerdo a la materialidad del desequilibrio de monedas, en la medida que las operaciones así lo permiten, controla y reduce el riesgo por medio de contratos de divisas que le permiten garantizar los tipos de cambio con los presupuestos de los respectivos proyectos, especialmente los que aplican para ejercicios de menos de 12 meses. De esta forma la Compañía busca un balance de stock de monedas generadas por los diversos compromisos y proyectos.

#### 4.2.5 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez, está dado por las distintas necesidades de fondos para cumplir con los compromisos de gastos del negocio, inversiones, obligaciones con terceros.

Los fondos necesarios se obtienen de los recursos generados por las actividades de Schwager Energy S.A. y sus filiales, líneas de crédito y excedentes de caja. En la actualidad debido al mayor desarrollo comercial de las empresas del grupo en el involucramiento de proyectos de envergadura, los requerimientos de Capital de Trabajo, han generado una presión permanente sobre la caja, generando ejercicios deficitarios de esta, los que han sido cubiertos por medio de cesiones de facturas de clientes como también por medio de la suscripción de mutuos con empresas relacionadas con accionistas principales.

La Compañía constantemente evalúa alternativas con el sistema financiero, que le permita obtener una estructura de crédito con la que pueda garantizar el adecuado desarrollo de los proyectos que se encuentra ejecutando y abordar las oportunidades inmediatas que las gestiones comerciales desarrolladas por cada División ofrecen.

De existir excedentes de caja, se invierten de acuerdo a la Política de Colocaciones aprobada por el Directorio. Las inversiones en moneda local de renta fija, se realizan en depósitos a plazo, fondos mutuos.

Estas inversiones en renta fija se realizan en diferentes instituciones bancarias, revisando su clasificación de riesgo, el patrimonio de la contraparte, fijando límites de inversión de acuerdo a plazos, monedas, liquidez y solvencia.

#### NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Composición y detalle por tipo de moneda del Efectivo y Equivalente al Efectivo.

La composición de las partidas que integran el saldo de Efectivo y Equivalente al Efectivo en los períodos informados es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Caja	3.118	4.871
Saldos en bancos	957.078	207.003
<b>Totales</b>	<b>960.196</b>	<b>211.874</b>

La Compañía no experimentó cambios importantes en la razón de liquidez durante el primer trimestre del año 2016, pasando el indicador de 1,08 al 31 de diciembre de 2015 a 0,97 al 30 de septiembre de 2016, por lo cual su posición financiera permanece estable en el tiempo. En el efectivo y equivalentes del efectivo no forman parte de él, préstamos solicitados por la Compañía para alguna actividad específica del año 2016.

#### NOTA 6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de este rubro en los ejercicios informados, es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Deudores por venta bruto	5.075.068	4.282.106
Deudores varios bruto	816.391	317.743
<b>Sub Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>5.891.459</b>	<b>4.599.849</b>
Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(453.558)	(449.805)
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto</b>	<b>5.437.901</b>	<b>4.150.044</b>

No existen garantías tomadas para el cumplimiento de estos activos, así como tampoco es recurrente la realización de descuentos por pronto pago. La composición de estas partidas es de muy corto plazo, lo cual hace innecesario y poco material la consideración de reconocimiento de ingresos financieros por ellas.

La apertura del concepto de deudores por venta, es el siguiente:

Deudores por venta	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar Electric Solutions	190.772	547.020
Cuentas por cobrar Servicio a la Minería	4.115.075	3.252.873
Cuentas por cobrar Generación de Energías Renovables	720.513	437.949
Cuentas por cobrar Almacenamiento	48.708	44.264
<b>Totales</b>	<b>5.075.068</b>	<b>4.282.106</b>

La apertura de deudores varios, es la siguiente:

Deudores Varios	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Anticipos proveedores	816.391	317.743
<b>Totales</b>	<b>816.391</b>	<b>317.743</b>

En la actualidad, el Holding no tiene seguros de crédito vigentes, salvo la sociedad L&E Lactín S.A., que mantiene contrato con aseguradora Solucion Chile Seguros de Crédito S.A., siendo la estratificación de cartera vencida no securitizada y no repactada de acuerdo a su vencimiento la siguiente:

Estratificación de la cartera por segmento.	Electric solutions	Servicios a la minería	Generación de energías	Almacenamiento	Otros	30-09-2016 M\$
Al día	25.061	4.573.512	445.941	48.489	-	5.093.003
De 0 a 30 días vencidos	14.636	-	237.531	-	-	252.167
De 31 a 60 días vencidos	22.352	-	192.440	-	-	214.792
De 61 a 90 días vencidos	-	-	22.436	-	-	22.436
De 91 a 120 días vencidos	-	-	14.679	321	-	15.000
De 121 a 150 días vencidos	-	-	-	-	-	-
De 151 a 180 días vencidos	-	-	-	-	-	-
De 181 a 210 días vencidos	-	-	-	-	-	-
De 211 a 250 días vencidos	-	-	-	-	-	-
Más de 251 días vencidos.	175.651	-	118.410	-	-	294.061
Subtotal deudores comerciales y otras cuentas	237.700	4.573.512	1.031.436	48.809	-	5.891.459
Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						(453.558)
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>						<b>5.437.901</b>

Estratificación de la cartera por segmento.	Electric solutions	Servicios a la minería	Generación de energías	Almacenamiento	Otros	31-12-2015 M\$
Al día	74.186	3.340.140	100.047	44.264	-	3.558.637
De 0 a 30 días vencidos	110.754	-	361.060	-	-	471.814
De 31 a 60 días vencidos	39.879	-	67.592	-	-	107.471
De 61 a 90 días vencidos	-	-	-	285	-	285
De 91 a 120 días vencidos	-	-	11.960	-	-	11.960
De 121 a 150 días vencidos	-	-	-	-	-	-
De 151 a 180 días vencidos	-	-	-	-	-	-
De 181 a 210 días vencidos	-	-	-	-	-	-
De 211 a 250 días vencidos	-	-	-	-	-	-
Más de 251 días vencidos.	387.776	-	61.906	-	-	449.682
Subtotal deudores comerciales y otras cuentas	612.595	3.340.140	602.565	44.549	-	4.599.849
Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						(449.805)
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>						<b>4.150.044</b>

b) Los movimientos en provisión de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, en los ejercicios informados, son los siguientes:

Movimiento en la provisión de deterioro y otras cuentas por cobrar	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2016 /2015	449.805	466.019
Aumentos (disminuciones) del periodo	3.753	(16.214)
<b>Totales</b>	<b>453.558</b>	<b>449.805</b>

El saldo de la provisión de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, proviene en un 83% de actividades comerciales previas a la fusión de las Compañías Schwager Energy S.A. y Grupo AEM el año 2009. Producto de la fusión y la reestructuración de las actividades comerciales de Compañía, gran parte de los servicios asociados a esta provisión están descontinuadas, por lo que se ha decidido asociar al segmento de negocio Electric Solutions.

#### NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR, PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

##### a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas:

Las transacciones entre empresas relacionadas, corresponden a mutuos suscritos con empresas relacionadas con los principales accionistas de Schwager Energy S.A, que al 30 de septiembre de 2016 devengan intereses con una tasa de interés de un 1% mensual, según el siguiente detalle:

Nombre	Rut	Moneda	Pais de Origen	Relación	Transacción	30-09-2016		31-12-2015	
						M\$	Efecto en resultados	M\$	Efecto en resultados
María Elena de Inversiones S.A.	96.595.750-2	CLP	Chile	Indirecta	Préstamo	322.306	(35.119)	287.187	(53.919)
Los Ceibos de Inversiones S.A.	96.610.200-4	CLP	Chile	Indirecta	Préstamo	232.098	(25.290)	206.808	(43.547)
Latin Valores Ltda.	78.304.380-7	CLP	Chile	Indirecta	Préstamo	517.678	(56.407)	461.271	(94.050)
Andrés Rojas Scheggia	6.460.240-3	CLP	Chile	Directa	Préstamo	188.307	(8.307)	80.000	
<b>Totales</b>						<b>1.260.389</b>	<b>(125.123)</b>	<b>1.035.266</b>	<b>(191.516)</b>

Las sociedades que se mencionan con relación indirecta, pertenecen a accionistas claves y representantes del Directorio de la Compañía, ellos son Andrés Rojas Scheggia que posee relación con Latin Valores Ltda. y Beltrán Urenda que posee relación con María Elena de Inversiones S.A. y Los Ceibos de Inversiones S.A. El vencimiento de estas obligaciones es el plazo de un año renovable por el mismo período.

Además, la sociedad posee cuentas por cobrar con sociedades relacionadas (Coligadas) en las cuales poseen un porcentaje de participación menor al 50% y no se tiene control sobre ellas.

Nombre	Rut	Moneda	Pais de Origen	Relación	Transacción	30-09-2016		31-12-2015	
						M\$	Efecto en resultados	M\$	Efecto en resultados
Central Solar Desierto I SPA.	76.238.126-5	CLP	Chile	Coligada	Préstamo	193.006	-	193.006	-
<b>Totales</b>						<b>193.006</b>	<b>-</b>	<b>193.006</b>	<b>-</b>

Y cuentas por pagar por

Nombre	Rut	Moneda	Pais de Origen	Relación	Transacción	30-06-2016		31-12-2015	
						M\$	Efecto en resultados	M\$	Efecto en resultados
Puntiagudo Energy Spa	76.247.182-5	CLP	Chile	Coligada	Comercial	(330.306)	-	-	-
<b>Totales</b>						<b>(330.306)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Estas operaciones no se encuentran garantizadas.

#### b) Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave de la Sociedad y sus Filiales

En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley Nº 18.046 de Sociedades Anónimas, la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril 2016, se acordó lo siguiente:

Cargo	M\$
Presidente	3.144
Director	1.572
Presidente comité	2.620
Comité	2.096

Los correspondientes a dietas de Directores, en los respectivos ejercicios informados, son los siguientes:

Nombre	Rut	Naturaleza de la Relación	Transacción	30-09-2016		31-12-2015	
				Monto	Efecto en Resultados (cargo)/abono	Monto	Efecto en Resultados (cargo)/abono
Andrés Rojas Scheggia	6.460.240-3	Presidente Directorio	Dietas	25.204	(25.204)	35.757	(35.757)
Beltrán Urenda Salamanca	4.844.447-4	Vicepresidente Dir.	Dietas	0	-	-	-
Francisco Trespalacios	6.957.644-3	Director	Dietas	19.833	(19.833)	23.567	(23.567)
Iván Castro Poblete	5.714.113-1	Director	Dietas	23.067	(23.067)	29.309	(29.309)
Luis Hormazabal	7.441.313-7	Director	Dietas	0	-	7.511	(7.511)
Regina Aste Hevia	12.044.643-6	Director	Dietas	9.423	(9.423)	17.939	(17.939)
Mario Espinoza Durán	5.542.980-4	Director	Dietas	9.231	(9.231)	17.818	(17.818)
Ricardo Rainieri Bernain	7.006.275-5	Director	Dietas	19.833	(19.833)	16.055	(16.055)
José Luis Palacios Ibaseta	9.780.728-0	Director	Dietas	7.793	(7.793)	11.296	(11.296)

Con fecha 24 de abril de 2015, se realiza nueva elección de Directorio quedando conformado de la siguiente manera:

Director	Director Suplente
Andrés Rojas Scheggia	Jorge Martínez Dúran
Beltrán Urenda Salamanca	José Luis Palacios Ibaseta
Francisco Trespalacios	Jose Manuel Cortina Trespalacios
Iván Castro Poblete	Iván Castro Facco
Regina Aste Hevia	Pablo Aste Hevia
Mario Espinoza Durán	Waldo Fortín Cabezas
Ricardo Rainieri Bernain	Juan Manuel Contreras Sepúlveda

Dado lo anterior se procedió a nombrar a los representantes del Comité de Directores, por lo cual se nombró a los Señores Iván Castro Poblete, Francisco Tres Palacios Bustamante y Ricardo Raineri Bernain, siendo nombrado como presidente el Sr. Iván Castro Poblete.

#### NOTA 8. INVENTARIOS

La composición de este rubro al cierre de los ejercicios informados, son los siguientes:

Inventarios	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Paneles solares	42.129	42.129
Materia prima aditivo	12.620	12.620
Sueros	217.569	257.223
Leña, gas, carbón, envases	30.135	41.858
Herramientas, EPP e Insumos	1.313.207	1.239.271
Otros materiales	80.791	86.803
Provisión Obsolescencia	(54.750)	(54.750)
<b>Totales</b>	<b>1.641.701</b>	<b>1.625.154</b>

El movimiento de la provisión de obsolescencia de inventarios, es la siguiente:

Movimiento en la provisión de inventarios	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial al 2016/2015	54.750	54.750
<b>Totales</b>	<b>54.750</b>	<b>54.750</b>

Durante el año 2016 y 2015, no existen cargos a gastos en los estados de resultados, provenientes del rubro inventarios.

Sobre los inventarios de grupo Schwager Energy S.A. no existe ningún tipo de garantía entregada para el cumplimiento de alguna obligación.

## NOTA 9. IMPUESTOS A LAS UTILIDADES

### a) Impuesto a la renta:

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad y sus subsidiarias registran rentas líquidas negativas (Pérdidas tributarias) por M\$ 15.020.599 determinando un impuesto renta diferido de M\$ 3.538.337 los que se presentan en el activo y pasivo por impuestos diferidos.

Las Sociedades de Schwager Energy S.A. en el desarrollo normal de sus operaciones se encuentran sujetas a fiscalización por parte del Servicio de Impuestos Internos, adicionalmente considerando que durante el año 2009 se materializó la fusión con el Grupo de Empresas AEM, producto de esto pueden surgir diferencias en la aplicación de criterios en la determinación de los impuestos, cuyos montos no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. La administración estima, basada en los antecedentes disponibles a la fecha, que no hay pasivos adicionales significativos a los ya registrados por este concepto en los estados financieros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es posible realizar los beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar las diferencias temporarias activas. Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N° 20.780 "Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario". Entre los principales cambios, dicha Ley agrega un nuevo sistema de tributación semi integrado, que se puede utilizar de forma alternativa al régimen integrado de renta atribuida. Los contribuyentes podrán optar libremente a cualquiera de los dos para pagar sus impuestos. De acuerdo a lo anterior, las tasas fiscales consideradas en la medición de los impuestos diferidos son las siguientes:

Año Comercial	Renta	Renta Parcialmente
	Atribuida	Integrada
2014	21,00%	21,00%
2015	22,50%	22,50%
2016	24,00%	24,00%
2017	25,00%	25,50%
2018	25,00%	27,00%

Al cierre de los períodos informados, el detalle de los impuestos diferidos, son los siguientes:

Conceptos	30-09-2016		31-12-2015	
	M\$		M\$	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	No corriente	No corriente	No corriente	No corriente
Provisión Cuentas Incobrables	168.085	-	158.448	-
Provisión Vacaciones	137.011	-	120.720	-
Intangibles-Franquicia	143.071	-	99.673	-
Activo Fijo	40.725	-	34.020	-
Activo Fijo Leasing	-	360.172	-	332.275
Pérdida Tributaria	3.538.337	-	3.318.143	-
Provisión Existencias	13.961	-	13.140	-
Provisión IAS	378.704	-	289.175	-
Acreedores Leasing	252.418	-	141.279	-
Retasaciones	-	153.589	-	-
Equip. protección person. y Herram.	-	390.605	-	296.285
<b>Totales</b>	<b>4.672.312</b>	<b>904.366</b>	<b>4.174.598</b>	<b>628.560</b>

Al cierre de los períodos informados, el detalle de los activos por impuestos, corrientes, es el siguiente:

Conceptos	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Remanente de crédito fiscal	349.547	130.193
Crédito Sence	-	1.626
PPM	607.895	560.840
Crédito Art 33 Bis Activo fijo	176.876	3.515
<b>Totales</b>	<b>1.134.318</b>	<b>696.174</b>

Al cierre de los ejercicios informados, el detalle de los pasivos por impuestos, corrientes, es el siguiente:

Conceptos	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Impuesto por pagar primera Categoría	656.832	615.629
<b>Totales</b>	<b>656.832</b>	<b>615.629</b>

El detalle del gasto por impuestos en los ejercicios terminados al 30 de junio del 2106 y 2015, es el siguiente:

Conceptos	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$
Gastos por Impuestos a la renta	(656.832)	(402.168)
Resultado por Impuestos Diferidos	344.097	210.554
Diferencia impuesto años anteriores	59.649	79.171
Otros	-	-
<b>Totales</b>	<b>(253.086)</b>	<b>(112.443)</b>

La conciliación de la tasa efectiva a las fechas de presentación de los Estados Financieros, es la siguiente:

Reconciliación tasa efectiva				
	tasa	30-09-2016	tasa	30-09-2015
		M\$		M\$
<b>Ganancia antes de impuesto</b>		1.090.820		832.592
Perdida por impuestos utilizando la tasa legal (24%)	<b>24,00%</b>	(261.797)	<b>22,50%</b>	(187.333)
<b>Ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal:</b>				
<b>Diferencias permanentes (24%)</b>				
<b>ajustes positivos (deducciones a la RLI)</b>				
Corrección monetaria capital propio tributario	2%	23.040	2%	19.200
Dividendos	0%	0	0%	0
V.P.P. utilidad financiera	0%	0	0%	0
Pérdidas anteriores	2%	24.960	3%	28.800
<b>Ajustes negativos (agregados a la RLI)</b>				
Corrección monetaria inversiones permanentes	0%	0	0%	0
V.P.P. pérdida financiera	0%	-381	0%	-541
Corrección monetaria activos	0%	-500	0%	-674
<b>Ajustes positivos o negativos (otros)</b>				
Diferencia en impuesto pagado	0%	0	0%	0
Ajustes por impuestos diferidos de períodos anteriores	0%	0	0%	0
Ajustes por cambio en la tasa impositiva	-4%	-38.408	3%	28.105
<b>Total ajustes por diferencia de tasa de impuesto</b>	<b>1%</b>	<b>8.711</b>	<b>9%</b>	<b>74.890</b>
<b>Pérdida por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>-23%</b>	<b>(253.086)</b>	<b>-14%</b>	<b>(112.443)</b>

**NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES**

**a) Activos Intangibles:**

La composición de los Activos Intangibles, sus valores brutos, amortizaciones acumuladas y sus respectivos valores netos al cierre de los ejercicios informados son los siguientes:

Activos intangibles distintos de plusvalía	30-09-2015			31-12-2015		
	M\$			M\$		
	Bruto	Amortización Acumulada	Neto	Bruto	Amortización Acumulada	Neto
Franquicia Cluster Tecnológico Prod. Biogas	857.212	254.781	602.431	857.212	233.435	623.777
Licencia Software ERP	49.149	41.990	7.159	48.522	41.432	7.090
Acciones de Agua	1.016.308	-	1.016.308	512.459	-	512.459
Prototipos de productos	25.701	25.701	-	25.701	-	25.701
Centrales hidroeléctricas	2.765.812	-	2.765.812	1.188.020	-	1.188.020
<b>Totales</b>	<b>4.714.182</b>	<b>322.472</b>	<b>4.391.710</b>	<b>2.631.914</b>	<b>274.867</b>	<b>2.357.047</b>

Las licencias y software, adquiridos a terceros, tienen una vida útil definida y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil estimada, estos intangibles son amortizados en rangos que van entre los 12 y 36 meses.

La franquicia Clúster Tecnológico Biogás, tiene vida útil definida y se amortiza linealmente a lo largo de su vida útil estimada, actualmente posee una vida útil restante de 263 meses.

Las acciones de agua, prototipos de productos e ingenierías centrales hidroeléctricas poseen vidas útiles infinitas, puesto que los derechos sobre estos no vencen y sus posibilidades de generación de flujos son interminables al poseer control total sobre ellos. Estos intangibles se sustentan principalmente en el proyecto de Central Hidroeléctrica Cóndor mencionado en detalle en nota 20.3.B.

Sobre los intangibles del grupo de empresas, Schwager Energy S.A., solo existen hipotecas que afectan los Derechos de Agua del Río Trueno. Lo anterior vinculado al pago de dichos derechos a la Dirección General de Aguas.

La amortización se reconoce en el estado de resultado en el ítem "Depreciación y Amortización".

El detalle de incorporaciones y bajas de activos intangibles del ejercicio es el siguiente:

Activos intangibles distintos de plusvalía	30-09-2016						
	M\$						
	Mes inicio	Bruto	Amortización al 31-12-14	Altas del período	Bajas del período	Amortización del período	Neto
Franquicia Cluster Tecnológico Prod. Biogas	nov-07	857.212	233.435	-	-	21.346	602.431
Licencia Software ERP	may-06	48.522	41.432	627	-	558	7.159
Acciones de Agua	ene-12	512.459	-	503.849	-	-	1.016.308
Prototipos de productos	ene-11	25.701	-	-	25.701	-	0
Centrales hidroeléctricas	ene-12	1.188.020	-	1.577.792	-	-	2.765.812
<b>Totales</b>		<b>2.631.914</b>	<b>274.867</b>	<b>2.082.268</b>	<b>25.701</b>	<b>21.904</b>	<b>4.391.710</b>

Activos intangibles distintos de plusvalía	31-12-2015						
	M\$						
	Mes inicio	Bruto	Amortización al 31-12-14	Altas del período	Bajas del período	Amortización del período	Neto
Franquicia Cluster Tecnológico Prod. Biogas	nov-07	857.212	204.974	-	-	28.461	623.777
Licencia Software ERP	may-06	48.522	29.591	-	-	11.841	7.090
Acciones de Agua	ene-12	512.459	-	-	-	-	512.459
Prototipos de productos	ene-11	25.701	-	-	-	-	25.701
Centrales hidroeléctricas	ene-12	1.174.863	-	59.307	46.150	-	1.188.020
<b>Totales</b>		<b>2.618.757</b>	<b>234.565</b>	<b>59.307</b>	<b>46.150</b>	<b>40.302</b>	<b>2.357.047</b>

El cargo a resultados por amortización de intangibles al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se detalla a continuación:

Rubro de Estado de Resultados	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$
Otros gastos, por función/ Amortización intangibles	21.904	29.033
<b>Totales</b>	<b>21.904</b>	<b>29.033</b>

La Sociedad reconoció al 30 de marzo de 2009, "Diferencia valor fusión", por un monto de M\$ 3.050.019, determinado por la diferencia producida entre los valores justos de los activos y pasivos de las sociedades (Grupo AEM y sus empresas filiales) que se fusionaron con Schwager Energy S.A. y el monto pagado por ellos.

Con fecha 4 de noviembre de 2010, la Sociedad relacionada Schwager Biogás S.A. adquiere el 50% de la Sociedad Industrial y Comercial Lactosueros Industriales S.A. L&E (Lactin), reconociéndose una diferencia entre los valores justos de activos y pasivos de la Sociedad adquirida y el aporte enterado por Schwager Biogás S.A. por un valor de M\$ 91.211.

La composición de la Plusvalía a la fecha de estos estados financieros, es la siguiente:

Plusvalía	30-09-2016			31-12-2015		
	M\$			M\$		
	Bruto	Amortización acumulada	Neto	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Menor Valor Inversión Fusión AEM	4.000.442	-	4.000.442	4.000.442	-	4.000.442
Menor Valor Inversión Compra Lactin S.A.	91.211	-	91.211	91.211	-	91.211
<b>Totales</b>	<b>4.091.653</b>	<b>-</b>	<b>4.091.653</b>	<b>4.091.653</b>	<b>-</b>	<b>4.091.653</b>

Al cierre del año 2014, la administración encargó, por solicitud del comité de directores, un informe de valorización de Schwager Energy y Filiales a una entidad externa, reflejando como resultado final la inexistencia de deterioro en el Grupo. Informe validado en su oportunidad por los auditores externos sin observaciones.

#### NOTA 11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

La composición de las Propiedades, Plantas y Equipos, sus valores brutos, depreciaciones acumuladas y sus respectivos valores netos al cierre de los ejercicios informados, son los siguientes:

Clase de Propiedad Planta y Equipos	30-09-2016			31-12-2015		
	M\$			M\$		
	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto
Terrenos	165.132	-	165.132	145.812	-	145.812
Edif. Productivos	5.239.241	213.592	5.025.649	5.239.422	197.146	5.042.276
Maquinarias y Equipos	3.532.045	1.385.384	2.146.661	3.328.780	1.037.342	2.291.438
Obras en Curso	975.980	-	975.980	864.428	-	864.428
Vehículos	1.361.175	828.097	533.078	1.170.126	522.255	647.871
Muebles y Útiles	189.674	176.661	13.013	187.188	170.036	17.152
Edificio Administrativo	316.433	153.124	163.309	316.433	149.108	167.325
Equipos Computacionales	255.840	184.196	71.644	234.815	150.975	83.840
<b>Totales</b>	<b>12.035.520</b>	<b>2.941.054</b>	<b>9.094.466</b>	<b>11.487.004</b>	<b>2.226.862</b>	<b>9.260.142</b>

Las obras en curso consisten en mejoras y aumentos en la capacidad instaladas de la planta Deshidratadora de Leche y Sueros, durante estos últimos años la sociedad ha dado de alta 3 Planta Generadora de Biogás (Purranque, Puerto Octay y Osorno), a partir de residuos del suero de leche las queseras de la zona y la ampliación de la planta Deshidratadora en Purranque, la cual, amplifica en 3 veces la capacidad de producción de la antigua planta.

Los movimientos del ejercicio corresponden al detalle adjunto en la siguiente tabla:

Clase de Propiedad Planta y Equipos	30-09-2016				
	M\$				
	Neto al 01/01/2016	Deprec del Ejercicio	Altas	Bajas	Neto
Terrenos	145.812	-	19.320	-	165.132
Edif. Productivos	5.042.276	16.627	-	-	5.025.649
Maquinarias y Equipos	2.291.438	155.267	10.490	-	2.146.661
Obras en Curso	864.428	-	111.552	-	975.980
Vehículos	647.871	115.514	721	-	533.078
Muebles y Útiles	17.152	5.371	1.232	-	13.013
Edificio Administrativo	167.325	4.016	-	-	163.309
Equipos Computacionales	83.840	12.603	407	-	71.644
<b>Totales</b>	<b>9.260.142</b>	<b>309.398</b>	<b>143.722</b>	<b>-</b>	<b>9.094.466</b>

Clase de Propiedad Planta y Equipos	31-12-2015				
	M\$				
	Neto al 01/01/2015	Deprec del Ejercicio	Altas	Bajas	Neto
Terrenos	145.812	-	-	-	145.812
Edif. Productivos	5.180.157	138.531	650	-	5.042.276
Maquinarias y Equipos	1.801.525	246.642	736.555	-	2.291.438
Obras en Curso	354.426	-	510.002	-	864.428
Vehículos	702.271	327.475	273.075	-	647.871
Muebles y Útiles	31.565	18.135	3.722	-	17.152
Edificio Administrativo	172.679	5.354	-	-	167.325
Equipos Computacionales	68.830	41.830	56.840	-	83.840
<b>Totales</b>	<b>8.457.265</b>	<b>777.967</b>	<b>1.580.844</b>	<b>-</b>	<b>9.260.142</b>

Durante el año 2015, la sociedad procedió a realizar el pago total del activo en leasing correspondiente al edificio Administrativo destinado al uso de la Administración en Coronel por un monto total de M\$245.066.

En la actualidad los activos en leasing que posee la Compañía ascienden a por M\$ 696.387 (valores netos), y corresponden principalmente a vehículos utilizados en los diferentes contratos de Servicios a la minería. Estos activos se encuentran garantizados para el cumplimiento de las obligaciones en leasing señaladas en nota 19b). Además, la sociedad posee en garantía el terrenos y edificio de la filial L&E para el cumplimiento de las obligaciones en préstamos bancarios de esta sociedad y su filial L&E Biogás (ver nota 19a).

Los bienes en uso que están totalmente depreciados, su valor bruto asciende a M\$ 119.203, estos activos se encuentran funcionando plenamente en diversos procesos de la Compañía. Además, la Compañía no mantiene activos temporalmente fuera de servicio.

#### NOTA 12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La Sociedad presenta los siguientes saldos al cierre de los ejercicios informados:

Otros Activos No Financieros, Corriente	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Proyectos en Ejecución (1)	108.433	214.119
Gastos pagados anticipadamente (2)	265.494	235.307
Otros activos (3)	67.659	75.222
<b>Totales</b>	<b>441.586</b>	<b>524.648</b>

- (1) Los Proyectos en Ejecución, corresponden a servicios y contratación de ingeniería que, al cierre de los estados financieros, se encuentran en etapa de desarrollo. El cargo a resultado de dichos costos se presentará en resultado en proporción a los ingresos que se devengarán en el futuro. Los proyectos que actualmente están vigentes corresponden a contratos con empresas del sector

minero, agroindustrial, defensa y comercial.

- (2) Los gastos pagados anticipadamente, corresponden principalmente a Bono de término de conflicto cancelado a los trabajadores del proyecto Buzones en la mina El Teniente, Chuquicamata y Minera Escondida, el cual posee una duración hasta el término de los respectivos contratos de negociación colectiva. Además, como gastos anticipados se incluyen los aguinaldos de fiestas patrias y navidad para los trabajadores del proyecto Buzones, que serán amortizados en un año.
- (3) Otros Activos, corresponden a anticipos de proveedores entregados a nuestros acreedores claves.

### NOTA 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

De acuerdo a NIC 40 se deberá reclasificar a propiedades de Inversión, aquellas propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para:

- (a) su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o
- (b) su venta en el curso ordinario de las operaciones.

En particular nos referimos a terrenos en la ciudad de Coronel y se agregan las construcciones existentes.

En lo referido a los terrenos e instalaciones de Coronel Schwager Energy S.A. mantiene distintos contratos de arrendamiento con la Filial Centro de Bodegaje y Logística Integral S.A., la cual utiliza estos terrenos e Instalaciones para dar servicios de Almacenamiento.

Al 30 de junio de 2016, el grupo de activos para su disposición se compone por activos de la siguiente forma:

Clase	01-01-2016	Altas	30-09-2016	30-09-2016
	Neto		Depreciación	Neto
Predio en la Comuna de Coronel	42.754	-	-	42.754
Almacenes, Instalaciones y Galpones	548.596	-	10.719	537.877
Mejoras Bodegas a Norma DOM	327.747	-	3.023	324.724
<b>Totales</b>	<b>919.097</b>	<b>-</b>	<b>13.742</b>	<b>905.355</b>

Clase	01-01-2015	Altas	31-12-2015	31-12-2015
	Neto		Depreciación	Neto
Predio en la Comuna de Coronel	42.754	-	-	42.754
Almacenes, Instalaciones y Galpones	563.292	-	14.696	548.596
Mejoras Bodegas a Norma DOM	293.118	38.001	3.372	327.747
<b>Totales</b>	<b>899.164</b>	<b>38.001</b>	<b>18.068</b>	<b>919.097</b>

Estos bienes se encuentran garantizando prestamos y obligaciones financieras que posee la Compañía, según nota 15.

### NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro, corriente y no corriente al cierre de los ejercicios informados, son los siguientes:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Acreedores Comerciales	2.389.434	3.056.090
Otras Cuentas Por Pagar	108.492	290.853
Impuestos por pagar	358.634	535.227
<b>Totales</b>	<b>2.856.560</b>	<b>3.882.170</b>

La cuenta otro corresponde principalmente a deudas con entidades del estado por derechos de agua y a deudas con terceros que no han sido recibidos los documentos tributarios para realizar el pago.

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por área de negocio, al cierre de los ejercicios informados corresponden a los siguientes:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por segmentos	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Electric Solutions	615.052	834.041
Servicios a la minería	1.274.790	1.608.679
Generación de energías renovables	922.874	1.423.170
Almacenamiento	39.467	11.903
Administración	4.377	4.377
<b>Totales</b>	<b>2.856.560</b>	<b>3.882.170</b>

En el segmento de negocios de Servicios a la Minería, existen proveedores únicos definidos por el mandante CODELCO-CHILE, quien periódicamente licita ciertos servicios, que se prestan al interior de la Mina El Teniente, en forma exclusiva, a modo de ejemplo se pueden mencionar el suministro de combustible, servicio de colaciones, telecomunicaciones, aseo, lavandería, etc.

La Compañía posee la siguiente antigüedad de sus cuentas por pagar:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por segmentos al 30 de septiembre de 2016	Vencidos			Total vencidos	Plazos de pagos			Total pagos	Total
	61-90 días	31-60 días	Hasta 30 días		Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días		
Bienes	183.899	134.599	126.831	445.329	672.357	273.639	23.837	969.833	1.415.162
Servicios	117.236	117.517	322.981	557.734	684.333	199.331	-	883.664	1.441.398
<b>Totales</b>	<b>301.135</b>	<b>252.116</b>	<b>449.812</b>	<b>1.003.063</b>	<b>1.356.690</b>	<b>472.970</b>	<b>23.837</b>	<b>1.853.497</b>	<b>2.856.560</b>

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por segmentos al 31 de diciembre de 2015	Vencidos			Total vencidos	Plazos de pagos			Total pagos	Total
	61-90 días	31-60 días	Hasta 30 días		Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días		
Bienes	277.516	149.348	494.512	921.376	879.051	291.154	38.227	1.208.432	2.129.808
Servicios	160.864	69.414	557.251	787.529	860.375	104.458	-	964.833	1.752.362
<b>Totales</b>	<b>438.380</b>	<b>218.762</b>	<b>1.051.763</b>	<b>1.708.905</b>	<b>1.739.426</b>	<b>395.612</b>	<b>38.227</b>	<b>2.173.265</b>	<b>3.882.170</b>

La Sociedad no realiza operaciones Confirming en ninguna de sus filiales ni en la Matriz.

#### NOTA 15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES, NO CORRIENTE

El saldo de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes al cierre de los ejercicios informados, son los siguientes:

Otros pasivos financieros	30-09-2016		31-12-2015	
	M\$		M\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
(a) Préstamos Bancarios	1.783.309	2.577.210	1.166.719	2.603.064
(b) Obligaciones por Leasing	380.246	665.515	406.581	684.476
(c) Otros préstamos	564.467	-	349.887	-
<b>Totales</b>	<b>2.728.022</b>	<b>3.242.725</b>	<b>1.923.187</b>	<b>3.287.540</b>

a) El detalle de préstamos corrientes y no corrientes que devengan intereses al cierre de los ejercicios informados, son los siguientes:

Entidad deudora		Institución financiera		Moneda	Tasa Nominal	Tasa efectiva	Hasta 90 días	90 días a un año	Total al 30-09-2016
Nombre	Rut	Nombre	Rut						
Schwager Energy S.A	96.766.600-9	Banco Santander	97.039.000-6	USD	0,18%	0,18%	20.562	61.687	82.249
Schwager Energy S.A	96.766.600-9	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,63%	0,63%	46.142	143.568	189.710
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,69%	0,69%	120.166	375.273	495.439
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco BBVA	97.032.000-8	\$	0,42%	0,42%	7.958	25.042	33.000
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,68%	0,68%	69.071	207.212	276.283
Schwager Service S.A.	76.258.289-9	Banco Security	97.053.000-2	\$	5,59%	5,59%	25.789	77.368	103.157
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-X	Banco BBVA	97.032.000-8	\$	0,71%	0,71%	47.436	142.304	189.740
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-X	Banco Security	97.053.000-2	UF	5,59%	5,59%	47.185	141.555	188.740
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-X	Banco Corpbanca	97.023.000-9	\$	0,77%	0,77%	7.593	22.777	30.370
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-X	Banco Contempora	76.129.643-4	\$	0,76%	0,76%	37.092	91.277	128.369
L&E Biogas SPA	76.258.289-9	Banco Security	97.053.000-2	UF	5,59%	5,59%	17.553	48.699	66.252
<b>Totales</b>							<b>446.547</b>	<b>1.336.762</b>	<b>1.783.309</b>

Entidad deudora		Institución financiera		Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Hasta 90 días	90 días a un año	Total al 31-12-2015
Nombre	Rut	Nombre	Rut						
Schwager Energy S.A.	96.766.600-9	Banco Santander	97.039.000-6	USD	0,18%	0,18%	22.156	66.467	88.623
Schwager Energy S.A.	96.766.600-9	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,63%	0,63%	43.645	135.624	179.269
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,63%	0,63%	276.002	-	276.002
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco BBVA	97.032.000-8	\$	0,42%	0,42%	7.848	24.240	32.088
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco BBVA	97.032.000-8	\$	0,71%	0,71%	-	200.000	200.000
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Security	97.053.000-2	UF	5,59%	5,59%	36.397	78.221	114.618
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Corpbanca	97.023.000-9	\$	0,77%	0,77%	48.850	82.900	131.750
L&E Biogas SPA	96.994.510-K	Banco Contemporaria	76.129.643-4	\$	0,76%	0,76%	40.000	-	40.000
L&E Biogas SPA	76.258.289-9	Banco Security	97.053.000-2	UF	5,59%	5,59%	26.092	78.277	104.369
<b>Totales</b>							<b>500.990</b>	<b>665.729</b>	<b>1.166.719</b>

Entidad deudora		Institución financiera		Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	De 13 meses a 5 años	Mas de 5 años	Total al 30-09-2016
Nombre	Rut	Nombre	Rut						
Schwager Energy S.A.	96.766.600-9	Banco Santander	97.039.000-6	USD	0,18%	0,18%	205.622	-	205.622
Schwager Energy S.A.	96.766.600-9	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,63%	0,63%	462.737	-	462.737
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,69%	0,69%	266.378	-	266.378
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco BBVA	97.032.000-8	\$	0,42%	0,42%	8.556	-	8.556
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Security	97.053.000-2	UF	5,59%	5,59%	829.264	-	829.264
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Corpbanca	97.023.000-9	\$	0,77%	0,77%	50.531	-	50.531
L&E Biogas SPA	76.258.289-9	Banco Security	97.053.000-2	UF	5,59%	5,59%	754.122	-	754.122
<b>Totales</b>							<b>2.577.210</b>	-	<b>2.577.210</b>

Entidad deudora		Institución financiera		Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	De 13 meses a 5 años	Mas de 5 años	Total al 31-12-2015
Nombre	Rut	Nombre	Rut						
Schwager Energy S.A.	96.766.600-9	Banco Santander	97.039.000-6	USD	0,18%	0,18%	288.025	-	288.025
Schwager Energy S.A.	96.766.600-9	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,18%	0,18%	606.305	-	606.305
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco BBVA	97.032.000-8	\$	0,42%	0,42%	33.598	-	33.598
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Security	97.053.000-2	UF	5,59%	5,59%	817.368	-	817.368
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Corpbanca	97.023.000-9	\$	0,77%	0,77%	72.351	-	72.351
L&E Biogas SPA	76.258.289-9	Banco Security	97.053.000-2	UF	5,59%	5,59%	785.417	-	785.417
<b>Totales</b>							<b>2.603.064</b>	-	<b>2.603.064</b>

b) El detalle de las obligaciones por leasing corrientes y no corrientes que devengan intereses al cierre de los ejercicios informados, son los siguientes:

Entidad deudora		Institución financiera		Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Hasta 90 días	90 días a un año	Total al 30-09-2016
Nombre	Rut	Nombre	Rut						
Schwager Energy S.A.	96.766.600-9	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,89%	0,89%	1.133	-	1.133
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	BBVA	97.032.000-8	UF	0,27%	0,27%	30.083	-	30.083
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	BBVA	97.032.000-8	UF	0,41%	0,41%	13.091	39.274	52.365
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	BBVA	97.032.000-8	\$	0,48%	0,48%	13.781	41.342	55.123
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,55%	0,55%	4.636	13.907	18.543
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,55%	0,55%	6.264	18.792	25.056
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,55%	0,55%	2.733	8.198	10.931
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,55%	0,55%	6.089	18.266	24.355
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,55%	0,55%	3.714	11.141	14.855
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Security	97.053.000-2	UF	0,50%	0,50%	6.519	19.552	26.071
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Santander	97.036.000-k	\$	0,53%	0,53%	3.381	10.143	13.524
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Santander	97.036.000-k	\$	0,54%	0,54%	22.185	66.555	88.740
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Estado	97.030.000-7	\$	0,53%	0,53%	4.868	14.599	19.467
<b>Totales</b>							<b>118.477</b>	<b>261.769</b>	<b>380.246</b>

Entidad deudora		Institución financiera		Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Hasta 90 días	90 días a un año	Total al 31-12-2015
Nombre	Rut	Nombre	Rut						
Schwager Energy S.A.	96.766.600-9	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,89%	0,89%	1.040	3.306	4.346
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	BBVA	97.032.000-8	UF	0,27%	0,27%	49.112	149.743	198.855
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	UF	0,55%	0,55%	8.315	25.785	34.100
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Forum Servicios Financieros	96.678.790-2	UF	1,24%	1,24%	2.276	-	2.276
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	BBVA	97.032.000-8	UF	0,41%	0,41%	9.363	28.785	38.148
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	BBVA	97.032.000-8	\$	0,48%	0,48%	9.533	30.410	39.943
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Security	97.053.000-2	UF	0,50%	0,50%	10.921	32.762	43.683
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Santander	97.036.000-k	\$	0,53%	0,53%	5.565	21.697	27.262
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Estado	97.030.000-7	\$	0,53%	0,53%	4.492	13.476	17.968
<b>Totales</b>							<b>100.617</b>	<b>305.964</b>	<b>406.581</b>

Entidad deudora		Institución financiera		Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	De 13 meses a 5 años	Mas de 5 años	Total al 30-09-2016
Nombre	Rut	Nombre	Rut						
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco BBVA	97.032.000-8	UF	0,41%	0,41%	41.093	-	41.093
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco BBVA	97.032.000-8	\$	0,41%	0,41%	73.954	-	73.954
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,68%	0,68%	29.359	-	29.359
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,67%	0,67%	41.761	-	41.761
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,69%	0,69%	30.058	-	30.058
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,69%	0,69%	64.946	-	64.946
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,69%	0,69%	30.948	-	30.948
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,53%	0,53%	314.450	-	314.450
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Estado	97.030.000-7	\$	0,53%	0,53%	38.946	-	38.946
<b>Totales</b>							<b>665.515</b>	-	<b>665.515</b>

Entidad deudora		Institución financiera		Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	De 13 meses a 5 años	Mas de 5 años	Total al 31-12-2015
Nombre	Rut	Nombre	Rut						
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Santander	97.039.000-6	UF	0,41%	0,41%	62.080	-	62.080
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	BBVA	97.032.000-8	UF	0,41%	0,41%	78.531	-	78.531
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	BBVA	97.032.000-8	UF	0,48%	0,48%	107.683	-	107.683
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Security	97.053.000-2	UF	0,50%	0,50%	14.561	-	14.561
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Santander	97.039.000-6	\$	0,53%	0,53%	372.207	-	372.207
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Estado	97.030.000-7	\$	0,53%	0,53%	49.414	-	49.414
<b>Totales</b>							<b>684.476</b>	-	<b>684.476</b>

c) Otros préstamos

Entidad deudora		Institución financiera		Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Hasta 90 días	90 días a un año	Total al 30-09-2016
Nombre	Rut	Nombre	Rut						
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Security	97.053.000-2	\$	1,00%	1,00%	-	67.041	67.041
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco CORPBANCA	97.023.000-9	\$	1,00%	1,00%	-	52.223	52.223
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco BBVA	97.032.000-8	\$	1,00%	1,00%	-	74.604	74.604
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Santander	97.039.000-6	\$	1,00%	1,00%	-	29.841	29.841
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco de Chile	97.004.000-5	\$	1,00%	1,00%	-	44.763	44.763
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Security	97.053.000-2	\$	1,00%	1,00%	-	152.032	152.032
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco BBVA	97.032.000-8	\$	1,00%	1,00%	-	143.963	143.963
<b>Totales</b>							-	564.467	564.467

Entidad deudora		Institución financiera		Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Hasta 90 días	90 días a un año	Total al 31-12-2015
Nombre	Rut	Nombre	Rut						
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Security	97.053.000-2	\$	1,00%	1,00%	45.546	-	45.546
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco CORPBANCA	97.023.000-9	\$	1,00%	1,00%	35.000	-	35.000
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco BBVA	97.032.000-8	\$	1,00%	1,00%	50.000	-	50.000
Soc. Industr. Y Com. De Lacteos y Energía S.A	96.994.510-K	Banco Santander	97.039.000-6	\$	1,00%	1,00%	20.000	-	20.000
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco de Chile	97.004.000-5	\$	1,00%	1,00%	30.569	-	30.569
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco Security	97.053.000-2	\$	1,00%	1,00%	118.552	-	118.552
Schwager Service S.A.	76.145.047-6	Banco BBVA	97.032.000-8	\$	1,00%	1,00%	50.220	-	50.220
<b>Totales</b>							349.887	-	349.887

Todas las obligaciones con entidades financieras que posee la Compañía son tomadas con entidades de Chile, adicionalmente todas las entidades deudoras son de Chile.

#### NOTA 16. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

La Sociedad reconoció las siguientes provisiones al cierre de los ejercicios informados:

Provisiones Corrientes	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Vacaciones	689.529	512.174
<b>Totales</b>	<b>689.529</b>	<b>512.174</b>

El movimiento de provisiones al 30 de septiembre de 2016, es el siguiente:

Provision pasivos corrientes	31-12-2015	Rebaja	Ajuste	Nueva	30-09-2016
	M\$	Provisión	Provisión	Provisión	M\$
Vacaciones	512.174	512.174	-	689.529	689.529
<b>Totales</b>	<b>512.174</b>	<b>512.174</b>	<b>-</b>	<b>689.529</b>	<b>689.529</b>

El movimiento de provisiones al 31 de Diciembre de 2015, es el siguiente:

Provision pasivos corrientes	31-12-2014	Rebaja	Ajuste	Nueva	31-12-2015
	M\$	Provisión	Provisión	Provisión	M\$
Vacaciones	392.827	392.827	-	512.174	512.174
<b>Totales</b>	<b>392.827</b>	<b>392.827</b>	<b>-</b>	<b>512.174</b>	<b>512.174</b>

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados, es el siguiente:

Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Indemnización años de servicio	1.417.300	1.141.391
<b>Totales</b>	<b>1.417.300</b>	<b>1.141.391</b>

La sociedad mantiene provisiones por indemnizaciones por años de servicios, por exigencia legal pactada vía contratos individuales con personal clave de la Compañía y para el personal que presta servicios vinculados con el mandante CODELCO-CHILE, debido a la obligación contractual como Subcontratista de CODELCO en el segmento de negocios de Servicios a la Minería.

La sociedad no posee ningún tipo de cumplimiento de indicadores financieros o covenants, directa o indirectamente, al cual se encuentre obligada a dar cumplimiento, ya sea, por disposiciones establecidas en

contratos o en créditos bancarios asumidos.

#### NOTA 17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La Sociedad reconoció otros pasivos no financieros corrientes al cierre de los ejercicios informados.

Otros pasivos no financieros corrientes	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Acreedores (1)	1.280.492	104.496
Retenciones varias (2)	1.077.572	354.450
<b>Totales</b>	<b>2.358.064</b>	<b>458.946</b>

(1) Corresponde acreedores no relacionadas con la operación, entre lo más relevantes podemos mencionar los anticipos de clientes.

(2) Corresponden a retenciones efectuadas por las obligaciones que se generan del pago de remuneraciones, (Imposiciones, seguros, préstamos y otros descontados en el pago de sus remuneraciones al personal).

#### NOTA 18. BENEFICIOS Y GASTOS POR EMPLEADOS

##### Indemnizaciones

Durante los ejercicios informados, se cancelaron por concepto de indemnizaciones los siguientes montos:

Indemnizaciones	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$
Gerentes y ejecutivos	29.209	-
Trabajadores	73.039	9.036
<b>Totales</b>	<b>102.248</b>	<b>9.036</b>

##### Pagos a los trabajadores

La Compañía en los ejercicios informados canceló a sus trabajadores por concepto de remuneraciones, los siguientes montos:

Al 30 de Septiembre de 2016								
M\$								
Gastos del personal	Schwager Energy S.A.	Schwager Service S.A.	L&E	Centro de Bode. Y Log. Integral	Schwager Hidro S.A.	Schwager Biogas S.A.	L&E Biogas	Total
Remuneraciones Gerentes	40.677	462.488	18.364	-	-	-	-	521.529
Remuneraciones Profesionales	105.807	277.491	27.871	14.162	3.065	16.935	-	445.331
Remuneraciones Trabajadores	651.977	9.447.294	120.880	6.296	-	-	15.398	10.241.845
<b>Totales</b>	<b>798.461</b>	<b>10.187.273</b>	<b>167.115</b>	<b>20.458</b>	<b>3.065</b>	<b>16.935</b>	<b>15.398</b>	<b>11.208.705</b>

Al 30 de Septiembre de 2015								
M\$								
Gastos del personal	Schwager Energy S.A.	Schwager Service S.A.	L&E	Centro de Bode. Y Log. Integral	Schwager Hidro S.A.	Schwager Biogas S.A.	L&E Biogas	Total
Remuneraciones Gerentes	125.213	546.355	70.404	11.798	32.252	-	-	786.022
Remuneraciones Profesionales	216.811	225.287	31.586	-	27.304	37.576	11.637	550.201
Remuneraciones Trabajadores	1.715.638	3.841.044	154.011	17.001	-	-	21.727	5.749.421
<b>Totales</b>	<b>2.057.662</b>	<b>4.612.686</b>	<b>256.001</b>	<b>28.799</b>	<b>59.556</b>	<b>37.576</b>	<b>33.364</b>	<b>7.085.644</b>

### NOTA 19. GANANCIA POR ACCIÓN

El resultado por acción básico se calcula dividiendo el resultado atribuible a los accionistas de la compañía en el número de acciones en circulación al momento de cierre de los estados financieros que contienen dicho resultado.

Ganancia (Pérdida) Básica por acción	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	361.015	304.230
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	837.734	720.149
Promedio ponderado de número de acciones, básico	12.007.251	12.007.251
Ganancia (Pérdida) Básica por acción	0,0698	0,0600

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

### NOTA 20. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Schwager Energy S.A. revela información por segmento de acuerdo con lo indicado en NIIF 8 que exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar y controlar el rendimiento de los respectivos segmentos. Con toda la información puede tomar decisiones de administración y asignación de los recursos.

Atendiendo las redefiniciones estratégicas de la Compañía, se ha implementado desde el año 2014 una reestructuración de los segmentos en los cuales se ha desarrollado la Empresa, como también de la reorganización de los equipos profesionales que participan en cada uno de estos.

Los segmentos a revelar al 30 de septiembre de 2016 y 2015 por Schwager Energy S.A. y Filiales, son los siguientes:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	30-09-2016					Total
	Electric Solutions	Servicios a la Minería	Generación de Energías Renovables y Subproductos	Almacenamiento	Otros (1)	
Ingresos de actividades ordinarias	838.743	16.985.313	1.850.156	302.195	-	19.976.407
Costo de ventas	(710.314)	(12.989.082)	(1.687.831)	(81.346)	-	(15.468.572)
Ganancia bruta	128.429	3.996.231	162.325	220.849	-	4.507.835
Gasto de administración	(86.105)	(1.155.259)	(312.625)	(85.200)	(423.116)	(2.062.305)
Otros gastos, por función	-	(476.927)	(65.431)	(4.506)	(175.332)	(722.196)
Otras ganancias (pérdidas)	-	23.307	50.307	-	15.144	88.759
Ingresos financieros	-	-	5.132	-	-	5.132
Costos financieros	-	(309.669)	(205.109)	(599)	(210.998)	(726.374)
Diferencias de cambio	-	-	(109)	17	24.140	24.048
Participación en las ganancias (pérdidas) de asoci	-	-	(0)	-	(24.079)	(24.079)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	42.324	2.077.683	(365.509)	130.562	(794.241)	1.090.820
Gasto por impuestos a las ganancias	-	(493.789)	39.607	(7.316)	208.412	(253.086)
Ganancia (pérdida)	42.324	1.583.894	(325.902)	123.246	(585.829)	837.734

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	30-09-2015					
	Electric Solutions	Servicios a la Minería	Generación de Energías	Almacenamiento	Otros (1)	Total
Ingresos de actividades ordinarias	1.637.307	13.263.213	3.119.086	274.497	-	18.294.103
Costo de ventas	(1.399.493)	(9.854.704)	(2.554.706)	(156.146)	-	(13.965.049)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>237.814</b>	<b>3.408.509</b>	<b>564.380</b>	<b>118.351</b>	<b>0</b>	<b>4.329.054</b>
Gasto de administración	(90.215)	(1.216.301)	(384.069)	(46.368)	(387.318)	(2.124.272)
Otros gastos, por función	-	(380.156)	(203.763)	(2.875)	(179.671)	(766.465)
Otras ganancias (pérdidas)	-	(35)	16.898	2.647	(3.426)	16.084
Ingresos financieros	-	0	-	-	6.560	6.560
Costos financieros	-	(163.748)	(174.915)	(480)	(220.720)	(559.863)
Diferencias de cambio	-	0	3.490	-	(18.600)	(15.110)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asoci	-	0	(15.110)	-	(38.286)	(53.396)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>147.599</b>	<b>1.648.269</b>	<b>(193.089)</b>	<b>71.275</b>	<b>(841.461)</b>	<b>832.592</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	-	(354.844)	29.925	3.766	208.710	(112.443)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>147.599</b>	<b>1.293.425</b>	<b>(163.164)</b>	<b>75.041</b>	<b>(632.751)</b>	<b>720.149</b>

El segmento “otros” corresponde a los gastos de administración central y otras áreas menores.

#### 1. Servicios a la Minería:

La filial Schwager Service S.A., tiene como objetivo, brindar servicios de mantenimiento y apoyo a la operación, principalmente a la industria minera del país, siendo la matriz dueña de un 60% del capital social de la filial, participando con el 40% la Sociedad de Inversiones y asesorías INVAOS Ltda., cuyos socios son ex ejecutivos del sector minero, con amplia experiencia en mantenimiento.

La filial, actualmente está ejecutando varios contratos con Codelco-Chile, los que se detallan a continuación:

##### A) CONTRATO DIVISION EL TENIENTE DE CODELCO:

Se comunica la adjudicación del contrato, con fecha 7 de marzo del 2016, de “Servicios de Mantenimiento Buzones Minas” bajo la modalidad de precios unitarios y a suma alzada, Codelco pagara a nuestra filial Schwager Service S.A. de M\$11.144.477 en un plazo de 48 meses corridos a contar del día 16 de marzo del 2016.

Cabe recordar que este servicio es la continuidad del contrato adjudicado con fecha 9 de noviembre de 2011, el desempeño de este primer contrato, nos permitió obtener la confianza de nuestro mandante para la adjudicación de esta nueva licitación.

##### B) CONTRATO DIVISIÓN CHUQUICAMATA DE CODELCO:

Los esfuerzos de esta filial y su área comercial, se orientan en mantener continuidad operativa de los contratos vigentes, como también en el inicio del nuevo contrato producto de la reciente adjudicación de la licitación N° 278/12, 2012, servicio denominado “SERVICIO DE MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN INDUSTRIAL EN GERENCIA CONCENTRADORA”, el que fue comunicado a la SVS como Hecho Esencial el 27 de noviembre de 2012. Nuestra Filial Schwager Service, fue comunicada de esta nueva adjudicación por parte de Codelco Chile - División Chuquicamata. Este nuevo contrato, considera un plazo de 48 meses a partir del 01 de enero de 2013 y tiene un valor máximo de \$ 19.659.483.309.- (diez y nueve mil seiscientos cincuenta y nueve millones cuatrocientos ochenta y tres mil trescientos nueve pesos chilenos), más IVA, que se ha venido pagando según los precios unitarios convenidos, mediante estados de pago mensuales.

En esta misma línea de los esfuerzos comerciales, el 20 de febrero de 2013, la compañía informó como

Hecho Esencial una nueva adjudicación de contrato por parte de Codelco Chile - División Chuquicamata, la que se corresponde al "Servicio de Eliminación y Estandarización de Condiciones Subestandar y Mantención Reparación de Instalaciones en División Chuquicamata – Área Concentradora". Contrato que considera un plazo de 24 meses a partir del 11 de marzo de 2013, por un valor de \$ 2.898.483.895.- (dos mil ochocientos noventa y ocho millones cuatrocientos ochenta y tres mil ochocientos noventa y cinco pesos chilenos), más IVA, que se ha venido pagando según los precios unitarios convenidos, mediante estados de pago mensuales.

Posteriormente la Compañía anunció como hecho esencial el 13 de enero de 2014 la modificación de este contrato el cual incorpora a los actuales servicios prestados por Schwager en las Plantas de Gerencia Concentradora, los servicios de: Eliminación de Condiciones Subestándar / Servicio de limpieza, fabricación, reparación e instalación de cañerías / servicio integral de lubricación / servicio de aseo para mantenimiento integral planta gerencia concentradora. Dada la ampliación del contrato mencionada, se modifica el nombre del servicio original por "Servicio de Mantenimiento Integral Planta Gerencia Concentradora", quedando un valor total del contrato en \$ 27.199.626.334 (veintisiete mil ciento noventa y nueve millones seiscientos veintiséis mil trescientos treinta y cuatro pesos). En cuanto al contrato de Servicio de Eliminación y Estandarización de Condiciones Subestándar comunicado por nuestra compañía mediante hecho esencia el día 20 de febrero del 2013, las actividades de este servicio, han sido incorporadas en la ampliación del presente contrato.

También fueron asignados otros trabajos adicionales de monto cercano a los \$ 900.000.000, que más allá de la parte económica, reflejan la alta confianza que deposita el cliente en esta filial, dado el alto desempeño mostrado en toda la vigencia del contrato.

#### **C) CONTRATO DIVISIÓN MINISTRO HALES DE CODELCO:**

El 30 de septiembre del 2013, se comunicó como Hecho Esencial que nuestra filial Schwager Service fue notificada por Codelco Chile - División Ministro Hales, respecto a la adjudicación del "Servicio de Mantenimiento Mecánico de la Planta de Tostación, cuyo valor de contrato es la suma máxima de \$ 6.982.824.201 con un plazo de ejecución de 3 años a contar de noviembre de 2013. A la fecha este contrato ha tenido un buen desempeño por parte de la filial, a pesar de las dificultades propias de la Planta de Tostación para operar, teniendo la conformidad del cliente, que amplió el contrato en alrededor del 30%.

#### **D) CONTRATO MINERA LA ESCONDIDA:**

Cabe señalar que el 22 de septiembre de 2014, se comunicó como Hecho Esencial a la SVS, la adjudicación del Contrato N°8500076789, denominado "Servicio de Mantención Piping y Apoyo Mantención Mecánica Gerencia Mantención Cátodos", por un monto de \$12.395.871.690, (doce mil millones trescientos noventa y cinco mil ochocientos setenta y unos mil seiscientos noventa pesos), Valor Neto.

Se iniciaron los servicios el 01 de noviembre 2014, fecha considerada como día uno para todos los efectos contractuales. El plazo de ejecución del servicio es de 60 meses en la modalidad de 3(tres) +2 (dos) años, que serán contados desde la fecha de inicio de las actividades. La continuidad del servicio será evaluada al tercer año, de acuerdo al cumplimiento se activará en los 2 (dos) años restantes.

#### **E) CONTRATO COMPAÑÍA MINERA LOMAS BAYAS:**

Cabe señalar que el 24 de noviembre del 2014, se comunicó como Hecho Esencial que nuestra filial Schwager Service S.A fue notificada por Compañía Minera Lomas Bayas, respecto a la adjudicación del

proyecto “Mantenimiento Eléctrico de Planta y Otros Servicios”, cuyo plazo será de 36 meses, por un valor total de \$3.850.986.842 (valor Neto) donde el inicio del servicio se dio en enero de 2015.

#### F) CONTRATO DIVISIÓN RADOMIRO TOMIC DE CODELCO:

Con fecha 01 de julio del 2015, se comunicó como hecho esencial que nuestra filial Schwager Service S.A. ha aceptado la adjudicación por parte de Codelco división Radomiro Tomic, el servicio de “Mantenimiento planta Chancado secundario – terciario y transportadores” servicio que se ejecutara por un monto total de \$14.220.941.868 (Valor Neto) bajo la modalidad de suma alzada. El contrato será ejecutado desde el 01 de agosto de 2015 y con una duración de 60 meses.

#### G) CONTRATO DIVISIÓN EL TENIENTE DE CODELCO

Con fecha 24 de agosto de 2016, se informa la adjudicación de un nuevo contrato de servicios en la división Radomiro Tomic (DRT) de Codelco, producto de la licitación “Plantas de chancados primarios de óxido y sulfuro”, por parte de nuestra filial Schwager Service S.A. por un valor total de M\$15.948.714, por el plazo de 60 meses a contar del día de fecha de firma del Acta de inicio del servicio.

#### H) CONTRATO DIVISIÓN EL TENIENTE DE CODELCO

Con fecha 15 de septiembre de 2015, se comunica a la SVS como hecho esencial la adjudicación del contrato denominado “Servicio de mantenimiento Planificado Plantas de Chancado primario mina” por parte de la filial Schwager Service S.A. Este contrato será ejecutado por 60 meses desde Octubre 2015 por un valor total de \$5.674.194.383 (valor neto) bajo la modalidad de suma alzada.

#### I) CONTRATO DIVISIÓN GABRIELA MISTRAL

Con fecha 08 de mayo de 2016, se comunica a la SVS como hecho esencial la adjudicación del contrato denominado “Servicio integral en la gestión del mantenimiento de Activos del Sistema Eléctrico de Distribución y Potencia” por parte de la filial Schwager Service S.A. Este contrato será ejecutado por 36 meses desde Junio 2016 por un valor total de \$4.977.701.763 (valor neto) bajo la modalidad de suma alzada.

Los resultados de este segmento por los ejercicios terminados 30 de septiembre de 2016 y 2015 son:

Servicios a la Minería	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos	16.985.313	13.263.213	6.011.823	4.859.953
Costos	(12.989.082)	(9.854.704)	(4.653.636)	(3.761.979)
<b>Totales</b>	<b>3.996.231</b>	<b>3.408.509</b>	<b>1.358.187</b>	<b>1.097.974</b>

## 2. Electric Solutions:

La empresa y sus especialistas, han demostrado su capacidad para enfrentar proyectos complejos, principalmente aquellos donde los temas eléctricos, la optimización de procesos, el monitoreo y control de variables, resultan fundamentales.

Desde el año 2012 comienza a suministrar soluciones de integración eléctrica, a través de un acuerdo comercial que dotó de las capacidades técnicas de la empresa BMV Ltda., principalmente abordando el

suministro de sub estaciones móviles y salas eléctricas equipadas entre otros.

En el año 2012, este segmento generó ventas que superaron los \$ 1.700 millones de pesos, abriendo el mercado con clientes como Metro de Santiago, la división de Codelco, Radomiro Tomic, Minera Esperanza entre otros. El año 2013 tras un auspicioso inicio de año, la División se ve afectada bruscamente por la contracción del mercado sobre todo en la segunda mitad del año, asunto que se agudizó hasta el primer trimestre de 2014. A partir del segundo trimestre de 2014, la División ha evidenciado una recuperación importante, retomando protagonismo y participación en clientes relevantes como Codelco en sus distintas divisiones y abriendo también nuevos clientes en la minería privada por ejemplo como SCM El Abra y Minera Valle Central.

En 2015 cabe señalar que la filial ha tenido clientes tales como **Minera Centinela** con el proyecto "Suministro Subestación Móvil 10 MVA y Switch House Móvil clase 17,5 KV y con **Codelco División Radomiro Tomic** con el servicio de "Pre Com, Comisionamiento y puesta en marcha de sala eléctrica del proyecto OBL", así como un conjunto de mejoras y apoyo en la configuración del sistema de control y su integración a operaciones. La adjudicación por parte de **Minera valle central** con el proyecto "ACB", **Codelco División Ventana** con el proyecto "Gases de cola", **Codelco Chuquicamata** con el proyecto "Filtros", y Codelco **División Radomiro Tomic** con el proyecto "lixiviación fase VII"

Este segmento está totalmente enfocado en estar presente de manera continua en las distintas compañías del sector, empresas mineras, compañías de Ingeniería y grandes contratistas de empresas mineras, a participar de variadas licitaciones para el suministro de soluciones eléctricas, tanto de equipamiento especializado como Salas eléctricas o Sub estaciones, así como en sistemas de control y modernización de sistemas. De esta forma la gama de productos en desarrollo durante el año 2015, considera:

- Salas Eléctricas transportables
- Soluciones móviles para Sub Estaciones y Switch Houses
- Salas de control, servidores y sistemas SCADA
- Esquemas de despacho automático de Carga: EDAC, EDACx CE
- Servicios relacionados

Los resultados de este segmento por los ejercicios terminados 30 de junio de 2016 y 2015 son:

Electric Solutions	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos	838.743	1.637.307	297.653	125.817
Costos	(710.314)	(1.399.493)	(262.919)	(73.082)
Ganancia bruta	128.429	237.814	34.734	52.735

### 3. Generación de Energías Renovables y Subproductos

Respecto a los importantes avances conseguidos por nuestras filiales relacionadas a Energía; Solar, hídrica y de biogás:

#### A) SOLAR:

En el marco del negocio de generación eléctrica utilizando como medio de generación el recurso solar, en el cual la Compañía ha desarrollado internamente las competencias necesarias para proyectar la

construcción de Plantas de Generación Solar Fotovoltaicas, Schwager Energy S.A. ha continuado con la implementación de las Centrales Solares Chaka y los proyectos Diaguitas y Kunza, en las localidades de Diego de Almagro, Región de Atacama y de María Elena, Región de Antofagasta.

Como resultado de esta acción comercial, la Compañía a través de su coligada Central Solar Desierto I S.P.A., ha obtenido con éxito los derechos de concesión minera de exploración, pedimentos que se encuentran inscritos y registrados a su dominio.

Respecto de las autorizaciones medioambientales que regulan este tipo de proyectos, la Central Solar Chaka cuenta con una Resolución de Calificación Ambiental Aprobada.

Con fecha 21 de noviembre de 2014, Schwager Energy vende a la empresa europea "Origis Energy" el 85% de la Sociedad Central Solar Desierto I Spa. Con esta operación, mantendrá una participación de un 15%, y recibirá el beneficio potencial anual del 15% de los resultados una vez que el proyecto entre en operación

La planta solar Chaka, ya cuenta con los estudios pertinentes y la concesión de Uso Oneroso, sobre un terreno de 90 Ha aproximadas en la comuna de Diego de Almagro en la región de Atacama, por un período de 30 años destinado a la construcción de la central, que considera una potencia instalada de 42MW de potencia y actualmente se encuentra en la negociación de financiamiento para la fase de construcción. Se ve como un riesgo del proceso, la revocación o retiro del proceso de concesión de transmisión en caso de un retraso en el proceso de construcción del proyecto o tramitación de la concesión eléctrica.

#### **B) HIDRO:**

En cuanto a la filial HIDRO, la prospección de oportunidades de inversión en el ámbito de las minihidro (unidades de generación eléctrica a partir de fuentes hídricas de bajo 20 MW), a la fecha de emisión de estos Estados Financieros, la compañía cuenta con tres proyectos que en su conjunto tienen un potencial de generación de 55,0 GWh/año.

Como se ha informado previamente, lo anterior debido a la compra del Proyecto Cóndor y sus correspondientes derechos de agua. Adquisición efectuada el 18 de enero de 2012, por un valor de \$375.733.334, la que tuvo previamente a su consideración los estudios que permitieron eliminar incertidumbres al proyecto. Actualmente la Compañía se encuentra con todas las aprobaciones ambientales para iniciar su proceso de construcción, el que se encuentra supeditado al proceso de levantamiento de capitales, Due Dilligence y obtención de las condiciones de financiamiento con los bancos de la plaza o internacionales. Los próximos procesos por desarrollar en el proyecto son; Etapa de ingeniería de detalles del proyecto que permita ratificar las condiciones de financiamiento que el proyecto requiere para su materialización. Actualmente se trabaja en la aprobación del punto de conexión del Proyecto para la entrega de la energía, reservando dicho punto con acceso exclusivo de la central por periodo de 18 meses y por último el cierre del proceso de Concesión eléctrica, el cual se encuentra en desarrollo y está siendo revisado respecto al procedimiento de continuidad de la misma, tanto en generación como en transmisión.

Adicionalmente, la Empresa ha constituido la sociedad Los Pinos SPA, sociedad que será la desarrolladora del Proyecto Los Pinos, el cual consta de una central de pasada de 3,00 Mw ubicada en la comuna de Puerto Varas. Dando cumplimiento al acuerdo Marco de Asociación firmado con la empresa Afodech destinado al estudio, implementación, desarrollo y explotación de dos centrales hidroeléctricas ubicadas en la localidad de Ensenada (Los Pinos y Espuela), comuna de Llanquihue.

El Proyecto Los Pinos, se encuentra con la totalidad de sus ingenierías finalizadas, la conexión a la red aprobada por la empresa de distribución, el financiamiento se encuentra con una propuesta de financiamiento emitida por el Banco Security y visualizando otras alternativas de financiamiento

competitivas a nivel internacional. Cuenta con la totalidad de los permisos ambientales del proyecto aprobados por medio de su resolución de calificación ambiental. Respecto a los plazos de construcción, estos se encuentran en proceso de evaluación por parte de los equipos técnicos y serán resultado de los trabajos que se encuentran en desarrollo respecto a la ingeniería de detalles para proceder al cierre del proceso de financiamiento. En tanto el Proyecto Espuela, también se encuentra ubicado en la localidad de Ensenada y cuenta con una potencia instalada de 4.5MW y el cual se encuentra con su ingeniería de pre factibilidad finalizada y suspendido a la espera del avance del proyecto Los Pinos.

Al día de hoy la sociedad cuenta con los siguientes activos dentro de su patrimonio:

**Proyecto Los Pinos**

- Derechos de agua: Acordados en sociedad con grupo Ziller
- Ingeniería Básica: Finalizada
- Ingeniería Conceptual: Finalizada
- Ingeniería de Detalles: En Proceso
- Principales servidumbres: Acordadas
- DIA: Finalizada
- Concesiones: En tramitación
- Informe Conexión a la red: Aprobada por distribuidora
- Financiamiento Bancario: Aprobado por un banco Banco Nacional y se cuenta con una propuesta de financiamiento por parte de un banco internacional.
- Inicio del proceso de Construcción: Mayo - Junio 2017

**Proyecto Cóndor**

- Derechos de agua: Adquiridos
- Ingeniería Conceptual: Finalizada
- Ingeniería Básica: Finalizada
- Principales servidumbres: En negociación
- DIA: Aprobada
- Concesiones: en tramitación

**Proyecto Espuela**

- Informe Conexión a la red: Suspendido.
- Derechos de agua: Acordados en sociedad con grupo Ziller
- Ingeniería de pre factibilidad: Finalizada
- Principales servidumbres: Acordadas.

**C) BIOGAS:**

La evolución de la actividad comercial desarrollada en el primer semestre ha decantado básicamente en cuatro rubros:

- Consolidación del mercado lácteo,
- Viñas,
- Rellenos sanitarios,
- Asesoría especializada en Biogás.

Adicionalmente se han afianzado cinco alianzas o pilares en los que sustentará la actividad comercial de los siguientes meses, estas son:

- Joint venture con la empresa Entec para el desarrollo de la ingeniería de las futuras plantas.

- Representación de la empresa Greenlane, para venta de sistemas containerizados para la limpieza y/o purificación de biogás.
- Se ha cultivado un vínculo técnico comercial recíproco con la empresa Finning, orientado a la búsqueda y desarrollo de proyecto de biogás para generación eléctrica.
- Se está trabajando con el área de desarrollo de proyectos de la empresa Gasco con la finalidad de llevar a cabo proyectos para uso conjunto de biogás mas GLP, con fines de inyección de electricidad a la red o la venta de GNL renovable.
- Se está desarrollando en conjunto con la maestranza Mecatec, un modelo de plantas tipo container orientado a abastecer a la pequeña agroindustria.

#### **D) SUBPRODUCTOS:**

En relación al Segmento L&E Industrial, señalar que a la fecha la Compañía se encuentra en el proceso de operación de una nueva torre de secado, la cual representó a la Compañía una inversión cercana a los \$ 3.600 millones y que debe permitir a la Compañía incrementar su volumen de producción en 2.600 kilos hora de producto terminado.

Dado lo anterior, durante el primer y segundo trimestre de 2015 la Compañía ha estado enfocada en el proceso de inicio de operación de esta nueva infraestructura, para lo cual se ha dotado durante el tercer trimestre del año 2014, de capital humano acorde con el crecimiento de la operación y los nuevos requerimientos productivos de la empresa. Asimismo, ha desarrollado programas de capacitación a sus trabajadores orientados a la optimización en el uso de las nuevas tecnologías adquiridas.

Los costos de energía, los cuales representan más de un 40% de los costos directos de producción, experimentaron un crecimiento respecto a ejercicios anteriores, motivados principalmente por el proceso de puesta en marcha y prueba de la nueva torre; este proceso, requiere grandes volúmenes de energía, la cual no necesariamente se utiliza en esta etapa, para el secado de un producto con valor comercial. Ya en operación la nueva torre, los costos totales y unitarios de energía tal como se esperaba han ido a la baja en comparación con el año pasado.

En relación a los costos de mantenimiento, la Compañía ha dejado la caldera antigua a leña solo como respaldo, lo que permitió una reducción de costos. Hoy se encuentra utilizando una caldera a biomasa (chips) para la generación de vapor, además de esta en las próximas semanas comenzará a operar una segunda caldera de fluido térmico, también a biomasa y a biogás, lo que permitirá importantes ahorros en energía.

Finalmente, en cuanto a las ventas, la Compañía ha abierto su portafolio de productos, vinculando el servicio de secado de leche en su matriz de servicios, ya sea en Maquilar Leche a Empresas del rubro lácteo, como también abrir la posibilidad de otorgar servicios de secado a productores de leche predial directamente. En el caso del suero líquido, las gestiones realizadas por la administración han sido fructíferas y se ha logrado incrementar los volúmenes recibidos en alrededor de un 25%, lo que ha permitido la posibilidad de cerrar acuerdos mayores con los clientes actuales más algunos clientes nuevos.

En cuanto al valor de la leche en el mercado nacional e internacional, ha existido bastante volatilidad dada la sobre oferta, situación que ha mantenido los precios bajos, sin embargo, se espera una recuperación paulatina de los precios, llegando a la normalidad hacia el segundo semestre de 2016.

Los resultados de este segmento por los ejercicios terminados 30 de junio de 2016 y 2015 son:

Generación de Energías Renovables y Subproductos	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos	1.850.156	3.119.086	799.898	988.369
Costos	(1.687.831)	(2.554.706)	(714.356)	(814.267)
<b>Totales</b>	<b>162.325</b>	<b>564.380</b>	<b>85.542</b>	<b>174.102</b>

#### 4. Almacenamiento

El almacenamiento, surge del aprovechamiento de los recursos disponibles que posee la Compañía en la zona de Coronel, para lo cual se construyeron bodegas de arrendamiento, las que se ofrecen a clientes de la zona del rubro: forestal, pesquero, cementeras y agrícolas y otros.

En el contexto del constante esfuerzo de nuestra empresa por la rentabilización de sus negocios, la filial, Centro de Bodegaje y Logística Integral S.A. (BLISA), a través del establecimiento de una alianza estratégica con profesionales del sector. En la actualidad, las instalaciones cuentan con las recepciones municipales que permiten desarrollar actividad comercial, lo que nos ha permitido buscar clientes en torno al mundo marítimo portuario y con la incorporación de servicios de arriendo y valor agregado a empresas cuya actividad es la exportación de productos forestales.

Actualmente se ha integrado a la actividad de BLISA, proveedores de: mano de obra, para prestación de servicios de valor agregado a productos de exportación e importación y de transporte.

La alianza BLISA, proveedores de mano de obra y transportistas ha permitido prestar servicios de valor agregado a las cargas (consolidaciones).

Sin embargo, se ha disminuido la cantidad de m2 a arrendar, debido a los costos de reparación de una bodega de 2.500 m2, equivalente al 15%, son demasiados altos y BLISA no está en condiciones de afrontar dichas inversiones.

Los resultados de este segmento por los ejercicios terminados 30 de septiembre de 2016 y 2015 son:

Almacenamiento	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos	302.195	274.497	88.786	115.000
Costos	(81.346)	(156.146)	(14.777)	(63.480)
<b>Totales</b>	<b>220.849</b>	<b>118.351</b>	<b>74.009</b>	<b>51.520</b>

#### Información de activos y pasivos por segmentos:

##### Inventarios

Segmento	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Generación de Energías Renovables y Subproductos	328.494	385.883
Servicios a la Minería	1.313.207	1.239.271
<b>Totales</b>	<b>1.641.701</b>	<b>1.625.154</b>

##### Propiedades, Planta y Equipos, Neto

Segmento	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
<b>Terrenos</b>	<b>165.133</b>	<b>145.812</b>
Generación de Energías Renovables y Subproductos	70.773	51.453
Otros	94.360	94.359
<b>Edif. Productivos</b>	<b>5.239.241</b>	<b>5.042.276</b>
Generación de Energías Renovables y Subproductos	5.239.241	5.042.276
<b>Maquinarias y Equipos</b>	<b>1.930.961</b>	<b>2.291.438</b>
Almacenamiento	25.154	24.614
Generación de Energías Renovables y Subproductos	1.548.953	1.966.307
Servicios a la Minería	356.855	300.517
<b>Edificio Administración</b>	<b>190.042</b>	<b>167.325</b>
Almacenamiento	190.042	167.325
<b>Obras en Curso</b>	<b>975.980</b>	<b>864.428</b>
Generación de Energías Renovables y Subproductos	975.980	864.428
<b>Vehículos</b>	<b>505.076</b>	<b>647.871</b>
Servicios a la Minería	505.076	644.179
Almacenamiento	-	3.692
<b>Otros Activos</b>	<b>88.034</b>	<b>100.992</b>
Generación de Energías Renovables y Subproductos	22.860	15.062
Almacenamiento	-	14.726
Servicios a la Minería	65.174	71.204
<b>Totales</b>	<b>9.094.466</b>	<b>9.260.142</b>

#### Otros Pasivos financieros Corrientes

Segmento	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Electric Solutions	82.249	88.623
Generación de Energías Renovables y Subproductos	919.894	830.196
Servicios a la Minería	1.725.879	825.099
Otros	-	179.269
<b>Totales</b>	<b>2.728.022</b>	<b>1.923.187</b>

#### Otros Pasivos financieros No Corriente

Segmento	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Electric Solutions	205.622	288.025
Generación de Energías Renovables y Subproductos	1.987.313	2.111.318
Servicios a la Minería	1.049.790	281.892
Otros	-	606.305
<b>Totales</b>	<b>3.242.725</b>	<b>3.287.540</b>

#### Información de Flujos por segmentos:

Operacionales	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Electric Solutions	42.324	264.657
Almacenamiento	123.246	188.496
Generación de Energías Renovables y Subproductos	162.325	704.359
Servicios a la Minería	1.762.107	1.706.707
Otros	(794.241)	(1.332.106)
<b>Totales</b>	<b>1.295.761</b>	<b>1.532.113</b>

Financiamiento	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Electric Solutions	(42.324)	(264.657)
Almacenamiento	(109.246)	(190.812)
Generación de Energías Renovables y Subproductos	1.730.304	287.845
Servicios a la Minería	(456.184)	(1.158.523)
Otros	736.394	844.839
<b>Totales</b>	<b>1.858.944</b>	<b>(481.308)</b>

Inversión	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Electric Solutions	-	-
Almacenamiento	-	-
Generación de Energías Renovables y Subproductos	(2.204.719)	(1.005.761)
Servicios a la Minería	(201.664)	(633.470)
Otros	-	40.116
<b>Totales</b>	<b>(2.406.383)</b>	<b>(1.599.115)</b>

#### NOTA 21. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad en los ejercicios informados no ha realizado inversiones relacionadas con el mejoramiento de procesos productivos y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

#### NOTA 22. PATRIMONIO

##### a) Capital y número de acciones:

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

La Sociedad financia sus operaciones con recaudación proveniente de los segmentos de negocios que desarrolla la Compañía. Adicionalmente con aportes con la colocación de nuevas acciones de pago y aportes de empresas relacionadas.

Al 30 de junio del 2016 el Capital suscrito y pagado asciende a M\$ 22.018.293 y está representado por 12.007.250.906 de acciones de una sola serie, sin valor nominal, totalmente suscrito y pagado.

La filial Schwager Service S.A., a septiembre 2016, pagó dividendos a Sociedad de Inversiones y Asesorías Invaos Limitada por M\$525.571.

##### a) Distribución de los accionistas

Nombre o Razon Social	Rut	Acciones al	%
		30-09-2016	Participación
Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa	80.537.000-9	2.231.844.073	18,45%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	96.571.220-8	1.671.220.828	14,46%
Maria Elena de Inversiones S.A.	96.595.750-2	910.506.490	7,58%
Andres Rojas Scheggia	6.460.240-3	838.332.203	6,98%
Euroamerica Corredores de Bolsa S.A.	96.899.230-9	807.244.348	6,56%
BICE Inversiones Corredores de Bolsa	79.532.990-0	621.999.102	4,92%
ITAU BBA Corredores de Bolsa Ltda.	79.516.570-3	542.890.171	4,74%
Inversiones Medical Limitada	78.385.020-6	520.000.000	4,33%
Santander S.A. Corredores de Bolsa	96.683.200-2	513.751.822	4,22%
Consortio Corredores de Bolsa S.A.	96.772.490-4	475.703.277	3,68%
Inversiones e Inmobiliaria Pruvia Ltda.	77.534.600-0	340.000.000	2,91%
Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	96.665.450-3	339.653.913	2,83%

### NOTA 23. INGRESOS

Los ingresos al cierre de cada período corresponden a los siguientes:

Ingresos por segmentos	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015	Variación
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015	%
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Electric Solution	838.743	1.637.307	297.653	125.817	-49%
Servicios a la Minería	16.985.313	13.263.213	6.011.823	4.859.953	28%
Generación de Energías Renovables y Subproductos	1.904.378	3.119.086	736.829	988.369	-39%
Almacenamiento	302.195	274.497	206.077	115.000	10%
<b>Totales</b>	<b>20.030.629</b>	<b>18.294.103</b>	<b>7.252.382</b>	<b>6.089.139</b>	<b>9%</b>

Dentro del concepto de Generación de Energía Renovables y Subproductos, todos los ingresos corresponden a comercialización de subproductos.

### NOTA 24. DIFERENCIA DE CAMBIO

Las diferencias de cambio generadas al cierre de los estados financieros informados, por saldos de activos y pasivos en monedas extranjeras, fueron abonadas (cargadas) a resultados del ejercicio, según el siguiente detalle:

Diferencias de cambio	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones Financieras	(31)	(53.396)	(18.857)	(41.100)
<b>Totales</b>	<b>(31)</b>	<b>(53.396)</b>	<b>(18.857)</b>	<b>(41.100)</b>

La sociedad solo posee obligaciones financieras en moneda extranjera según el siguiente detalle:

Tipo de transaccion	Moneda Extranjera	Monto en miles de pesos	Monto en moneda de transaccion
Obligaciones Financieras	USD	293.308	445.027
<b>Totales</b>		<b>293.308</b>	<b>445.027</b>

Los vencimientos futuros de estas transacciones son las siguientes:

Tipo de transaccion	Hasta 90 días	90 días a un año	De 1 año a 3 años	De 3 años a 5 años
Obligaciones Financieras	20.637	65.155	207.516	-
<b>Totales</b>	<b>20.637</b>	<b>65.155</b>	<b>207.516</b>	<b>-</b>

#### NOTA 25. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

La Sociedad presenta los siguientes resultados por actividades no corrientes al cierre de los estados financieros informados:

Otras Ganancias (Pérdidas)	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros ingresos (gastos)	88.759	16.084	(29.774)	5.732,00
<b>Totales</b>	<b>88.759</b>	<b>16.084</b>	<b>(29.774)</b>	<b>5.732</b>

#### NOTA 26. OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

Los saldos al cierre de cada ejercicio corresponden a los siguientes:

Otros Gastos por función	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Patentes, permisos y derechos	(113.588)	(45.014)	(49.451)	(17.791)
Depreciación Activos	(66.796)	(63.535)	(21.985)	(24.693)
Viaticos y pasajes	(186.363)	(200.345)	(59.414)	(70.790)
Amortización de Intangibles	(112.485)	(61.213)	(42.244)	(23.633)
Gastos comunes y contribuciones	(23.613)	(28.679)	(5.460)	(7.240)
Publicidad e imprenta	(14.652)	(16.740)	(4.613)	(2.593)
Asesorías informática y accesorios	(67.649)	(111.504)	(2.269)	(34.025)
Administración de Acciones	(19.985)	(17.666)	(8.097)	(6.166)
Seguros Varios	(5.053)	(27.723)	11.731	(5.368)
Otros gastos de Administración	(32.460)	(102.058)	23.814	(24.045)
Selección y reclutamiento	(49.587)	(47.798)	(10.214)	(24.443)
Indemnizaciones	(26.212)	-	(26.212)	-
Mantenion y reparación de vehiculos	-	(43.842)	12.573	(14.342)
Deudores Incobrables	(3.753)	(348)	(1.364)	-
<b>Totales</b>	<b>(722.196)</b>	<b>(766.465)</b>	<b>(183.205)</b>	<b>(255.129)</b>

#### NOTA 27. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Rut	Sociedad	País de Origen	Moneda	% Participación	Saldo al 31.12.2015	Adiciones	Participación Ganancias (Perdidas)	Reservas	Saldo al 30-09-2016
76.238.126-5	Central Solar Desierto I SPA.	Chile	Pesos	15,00	2.515	-	-	-	2.515
				<b>Totales</b>	<b>2.515</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.515</b>

Con fecha 28 de noviembre de 2014, se vende el 85% de la Sociedad Central Solar Desierto I SPA, quedando Schwager Energy S.A. con el 15% de participación sobre ésta, no perdiendo la influencia significativa, dado que queda con uno de los tres Directores que conforman su Directorio.

## NOTA 28. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

### 1.- Litigios

A continuación, se detallan los juicios y acciones legales más significativos que enfrenta la Compañía y sus subsidiarias:

- a) Causa Rol C-10666-2015, entre la Sociedad Industrial y Comercial Lácteos y Energía S.A., RUT 96.994.510-K en contra la Empresa Comercializadora de Maquinarias S.A. RUT 76.592.610-6 demanda de resolución de Contrato con indemnización de perjuicios.

### 2.- Garantías

Al 30 de septiembre del 2016 Schwager Energy S.A. y filiales mantienen M\$2.208.888 en 27 Boletas en Garantía, por proyectos de las áreas de negocios de Servicios a la Minería y Electric Solutions. Adicionalmente cuenta con dos pólizas de seguros, por fiel cumplimiento de los servicios prestados a Codelco-Chile por UF 33.113.

Al 30 de septiembre del 2016 Sociedad Industrial y Comercial de Lácteos y Energía S.A. mantiene garantía prendaria e Hipotecaria por U.F 89.205 con Masaval SGR y Agroaval SGR a favor del Banco Security, la garantía corresponde al terreno y bienes correspondientes a la Planta ubicada en Dollinco, Comuna de Purranque.

## NOTA 29. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 03 de Noviembre de 2016, se informa que en la ciudad china de Shenyang entre Schwager Energy S.A. y su filial Los Pinos SPA y por otra parte la empresa China Shenyang Yuanda Comercial & Investment CO. Ltda., listada en la bolsa China, se ha suscrito un acuerdo de entendimiento (MOU) para la construcción de una central hidroeléctrica de pasada que se denominará Los Pinos, ubicada en Ensenada, comuna de Puerto Varas, Región de los Lagos de la República de Chile, con una potencia de 3MW y con capacidad de generación de 16,6 GWh anuales.

Para el cumplimiento de lo señalado, la ingeniería de detalle será realizada por la empresa especializada de origen portugués PROCESL.

El 85% del financiamiento será otorgado a Schwager Energy S.A. por un Banco Comercial de China. El 15% restante, será aportado por nuestra filial Los Pinos SPA.

A la fecha de emisión de estos informes, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar los Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de septiembre del 2016.