MINERA
VALPARAISO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados Financieros Consolidados
- Notas a los Estados Financieros Consolidados

EY
Building a better working world

EY Chile
Avda. Presidente Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Minera Valparaíso S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Minera Valparaíso S.A. y filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. No auditamos los estados financieros de Bicecorp S.A. y Almendral S.A. asociadas en las cuales Minera Valparaíso S.A. mantiene inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación por MUS$ 186.952 y MUS$ 154.622, que se presentan en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y una participación en las ganancias de esas asociadas ascendente a MUS$ 10.496 y MUS$ 7.705 por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestro informe aquí presentado, en la medida que se relaciona con las cifras correspondientes a esas sociedades en los periodos que corresponda, está basada únicamente en tales informes.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.

Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Minera Valparaíso S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Victor Zamora Q.

EY Audit SpA.

Santiago, 14 de marzo de 2017

I N D I C E

Página

NOTA - 1 INFORMACION GENERAL 10
NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES 14
2.1 Bases de preparación y ejercicios 14
2.2 Bases de consolidación 17
2.3 Información financiera por segmentos operativos 19
2.4 Transacciones en moneda extranjera 19
2.5 Propiedades, plantas y equipos 20
2.6 Activos biológicos 21
2.7 Propiedades de inversión 22
2.8 Activos intangibles 22
2.9 Activos Financieros 25
2.10 Pasivos financieros 27
2.11 Derivados 27
2.12 Inventarios 28
2.13 Efectivo, equivalentes al efectivo y Estado de flujo de efectivo 28
2.14 Capital emitido 29
2.15 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 29
2.16 Otros pasivos financieros 29
2.17 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos 29
2.18 Beneficios a los empleados 30
2.19 Provisiones 30
2.20 Reconocimiento de ingresos 30
2.21 Medio ambiente 31
2.22 Distribución de dividendos 31
2.23 Ganancias por Acción 32
2.24 Gastos por seguros de bienes y servicios 32
2.25 Vacaciones al personal 32
2.26 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente 32
2.27 Arrendamiento 32
2.28 Subvenciones del gobierno 33
2.29 Costos por intereses 33
2.30 Combinación de negocios y plusvalía 33
2.31 Operaciones con partes relacionadas 34
2.32 Reclasificaciones 34
NOTA - 3 GESTION DEL RIESGO 36

3.1 Factores de riesgo financiero ... *36*
3.2 Estimación del valor razonable ... *41*
3.3 Factores de riesgo de mercado ... *41*
3.4 Otros riesgos operacionales ... *44*
3.5 Gestión del riesgo del capital ... *44*
3.6 Medición del Riesgo ... *45*
NOTA - 4 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS ... 47
NOTA - 5 CAMBIOS CONTABLES ... 54
NOTA - 6 INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS ... 54
NOTA - 7 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO ... 57
7.1 Negocio eléctrico ... *57*
7.2 Negocio portuario ... *63*
7.3 Negocio inmobiliario y otros ... *65*
7.4 Activos, Pasivos, Patrimonio neto y Resultados por segmentos ... *66*
NOTA - 8 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO ... 69
NOTA - 9 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS ... 70
NOTA - 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA ... 71
NOTA - 11 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR ... 73
NOTA - 12 INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS ... 76
12.1 Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas al cierre de los ejercicios son: ... *76*
12.2 Transacciones ... *77*
12.3 Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad Matriz ... *78*
12.4. Grupo controlador ... *79*
NOTA - 13 INVENTARIOS ... 81
13.1 Política de medición de inventarios ... *81*
13.2 Composición del rubro ... *81*
13.3 Costo de inventarios reconocidos como gastos ... *81*
NOTA - 14 ACTIVOS BIOLÓGICOS ... 82
NOTA - 15 INSTRUMENTOS DERIVADOS ... 82
15.1 Composición del rubro ... *82*
15.2 Cartera de Instrumentos de cobertura ... *83*
NOTA - 16 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS ... 84
NOTA - 17 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES ... 84
NOTA - 18 INVERSIONES EN ASOCIADAS ... 85
NOTA - 19 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA ... 89
NOTA - 20 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS ... 93
NOTA - 21 PROPIEDADES DE INVERSION ... 99
NOTA - 22 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES ... 100

NOTA - 23 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 108
NOTA - 24 OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO 111
NOTA – 25 PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 112
NOTA - 26 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES 115
NOTA - 27 CAPITAL EMITIDO 116
NOTA - 28 OTRAS RESERVAS 117
NOTA - 29 RESULTADOS RETENIDOS (PÉRDIDAS ACUMULADAS) 118
NOTA - 30 MONEDA EXTRANJERA 120
NOTA - 31 INGRESOS ORDINARIOS 122
NOTA - 32 COSTO DE VENTAS 122
NOTA - 33 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 122
NOTA - 34 OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) 123
NOTA - 35 INGRESOS FINANCIEROS 124
NOTA - 36 COSTOS FINANCIEROS 124
NOTA - 37 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS 125
37.1 (Gastos) Ingresos por impuesto a las ganancias 125
37.2 Impuestos diferidos 126
NOTA - 38 DIFERENCIAS DE CAMBIO NETA Y RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTES 129
a) Diferencia de cambio neta 129
b) Resultados por unidades de reajustes 130
NOTA - 39 DIVIDENDOS POR ACCION 130
NOTA - 40 MEDIO AMBIENTE 130
NOTA - 41 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS 136
41.1 Garantías Directas 136
41.2 Garantías Indirectas 137
41.3 Cauciones obtenidas de terceros 138
41.4 Detalle de litigios y otros 142
41.5 Compromisos 145
NOTA - 42 ACUERDO DE CONCESIÓN DE SERVICIOS 147
NOTA – 43 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE CIERRE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 149
43.1 Autorización de los Estados Financieros Consolidados 149
43.2 Fecha de Autorización para la Publicación de los Estados Financieros Consolidados 149
43.3 Órgano que Autoriza la Publicación de los Estados Financieros Consolidados 149
43.4 Detalle de Hechos Posteriores a la Fecha de los Estados Financieros Consolidados 149
ANEXO 1 INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR TAXONOMÍA XBRL 150

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estados de Situación Financiera Consolidados, Clasificados

(En miles de Dólares)

ACTIVOS	Notas	Al 31-dic-2016	Al 31-dic-2015
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8	601.320	938.713
Otros Activos Financieros, Corriente	9-10	106.442	220.073
Otros Activos No Financieros, Corriente	16	28.673	29.259
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente	10-11	233.217	193.924
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	10-12	31.943	5.440
Inventarios	13	46.151	40.883
Activos por Impuestos Corrientes, corrientes	17	10.241	12.044
Total de Activos Corrientes		**1.057.987**	**1.440.336**
Activos, No Corrientes			
Otros Activos Financieros, No Corriente	9-10	793.702	694.702
Otros Activos No Financieros, No Corriente	16	45.798	32.262
Cuentas por cobrar no corrientes	10-11	33.004	4.253
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	10-12	263	280
Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	18	2.298.479	2.232.918
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	19	398.862	341.736
Plusvalía	4	4.000	4.000
Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	20	5.882.928	5.855.657
Activos Biológicos, No Corriente	14	1.059	994
Propiedades de Inversión	21	18.150	14.890
Activos por Impuestos Diferidos	37	8.159	7.733
Total de Activos No Corrientes		**9.484.404**	**9.189.425**
Total de Activos		**10.542.391**	**10.629.761**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados de Situación Financiera Consolidados, Clasificados

(En miles de Dólares)

PASIVOS	Notas	Al 31-dic-2016	Al 31-dic-2015
Pasivos, Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, Corriente	10-22	99.098	484.078
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10-23	266.361	253.349
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	10-12	5.362	2.542
Otras provisiones a corto plazo	24	8.465	16.638
Pasivos por Impuestos Corrientes, corrientes	17	34.317	26.644
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25	15.094	11.327
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	26	14.537	5.999
Total de Pasivos Corrientes		**443.234**	**800.577**
Pasivos, No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros No Corriente	10-22	1.958.991	2.030.817
Cuentas por pagar no corrientes	10-23	18.960	6.422
Pasivos por Impuestos Diferidos	37	1.167.969	1.148.912
Provisiones No Corriente por beneficios a los empleados	25	28.701	23.943
Otros Pasivos no financieros no corrientes	26	11.556	10.742
Total de pasivos no corrientes		**3.186.177**	**3.220.836**
Total de pasivos		**3.629.411**	**4.021.413**
Patrimonio			
Capital Emitido	27	155.890	155.890
Ganancias (pérdidas) acumuladas	29	5.007.334	4.913.403
Otras Reservas	28	(802.226)	(915.610)
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		**4.360.998**	**4.153.683**
Participaciones no controladoras		2.551.982	2.454.665
Patrimonio Total		**6.912.980**	**6.608.348**
Total Patrimonio y pasivos		**10.542.391**	**10.629.761**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

(En miles de Dólares)

	Notas	Ejercicio terminado al 31-dic-2016	31-dic-2015
Ganancia (Pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	31	1.535.760	1.401.680
Costo de Ventas	32	(798.298)	(704.530)
Ganancia Bruta		**737.462**	**697.150**
Gastos de Administración	33	(357.399)	(295.953)
Otras Ganancias (Pérdidas)	34	1.064	19.195
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		**381.127**	**420.392**
Ingresos financieros	35	12.348	7.411
Costos Financieros	36	(114.233)	(98.606)
Participación en las Ganancias (Pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación	18	31.528	32.622
Diferencias de Cambio	38	4.662	(11.834)
Resultados por Unidades de Reajuste	38	133	2.124
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		**315.565**	**352.109**
Gasto por impuestos a las ganancias	37	(66.265)	(108.287)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		**249.300**	**243.822**
Ganancia (Pérdida)		**249.300**	**243.822**
Ganancia (Pérdida), atribuible a			
Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la Controladora	27	125.263	126.952
Ganancia (Pérdida) atribuible a participación no controladoras	27	124.037	116.870
Ganancia (Pérdida)		**249.300**	**243.822**

Ganancias por acción

Ganancia por acción básica (US$ por acción)			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	27	1,9944	1,9506
Ganancia (pérdida) por acción básica (US$ por acción)		1,9944	1,9506
Ganancia por acción diluida (US$ por acción)			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	27	1,9944	1,9506
Ganancia (pérdida) por acción diluida (US$ por acción)		1,9944	1,9506

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados de Otros Resultados Integrales por Función Consolidados

(En miles de Dólares)

	Notas	Ejercicio terminado al 31-dic-2016	31-dic-2015
Ganancia (pérdida)		249.300	243.822
Componentes de otro resultado integral que no se reclasifican al resultado del periodo, antes de impuestos			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos de otro resultado integral		(1.004)	(3)
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	28	64.133	(181.176)
Otro resultado integral que no se reclasificara al resultado del periodo, antes de impuesto,		**63.129**	**(181.179)**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuesto	28	664	(42.601)
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	28	35.961	(96.693)
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuestos	28	21.257	(836)
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		**57.882**	**(140.130)**
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		**121.011**	**(321.309)**
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificara al resultado del periodo			
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	28	(8.631)	21.756
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otro resultado integral		**(8.631)**	**21.756**
Otro resultado integral		**112.380**	**(299.553)**
Resultado integral total		**361.680**	**(55.731)**
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		237.643	(172.601)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		124.037	116.870
Resultado integral total		**361.680**	**(55.731)**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, Método Directo

(En miles de Dólares)	Notas	Ejercicio terminado al 31-dic-2016	31-dic-2015
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.743.986	1.627.968
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		447	33.082
Otros cobros por actividades de operación		3.908	11.330
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(952.968)	(840.806)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(100.067)	(92.952)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(15.970)	(37.271)
Otros pagos por actividades de operación		(92.578)	(22.157)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación		53.268	41.866
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		10.903	7.562
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación		(55.891)	13.746
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación		3.014	23.026
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**598.052**	**765.394**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios, clasificados como actividades de inversión		(5.428)	(202.222)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión		6.959	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión		(19.412)	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos, clasificados como actividades de inversión		(3.324)	(3.922)
Préstamos a entidades relacionadas		(26.639)	-
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(225.509)	(137.999)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(90.109)	(73.750)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión		(3.662)	(3.013)
Cobros a entidades relacionadas		173	253
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión		777	618
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		104.359	397.907
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(261.815)**	**(22.128)**
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		**456.882**	**119.521**
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		450.421	119.521
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		6.461	-
Préstamos de entidades relacionadas		333	1.250
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		(912.650)	(44.145)
Pagos de préstamos		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(986)	(216)
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		(106.964)	(70.469)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de financiación		-	-
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación		(97.918)	(117.890)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación		(21.381)	21.720
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(682.684)**	**(90.229)**
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(346.447)**	**653.037**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		9.054	(12.418)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		**(337.393)**	**640.619**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		938.713	298.094
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	8	**601.320**	**938.713**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
(en miles de dólares)

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016	Notas	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora								Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
		Capital Emitido	Cambios en otras reservas					Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas			
			Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancia o pérdidas actuariales	Otras Reservas varias					
Patrimonio al comienzo del periodo actual 01/01/2016		**155.890**	**16.536**	**(131.476)**	**10.894**	**-**	**(811.564)**	**(915.610)**	**4.913.403**	**4.153.683**	**2.454.665**	**6.608.348**
Cambios en el patrimonio												
Resultado integral												
Ganancias (pérdidas)								-	**125.263**	125.263	**124.037**	**249.300**
Otros resultados integrales	28		27.330	664	21.257	(1.004)	64.133	112.380		112.380	-	**112.380**
Resultados integrales		-	**27.330**	**664**	**21.257**	**(1.004)**	64.133	112.380	**125.263**	**237.643**	**124.037**	**361.680**
Dividendos	29							-	**(39.216)**	**(39.216)**		**(39.216)**
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio						1.004		1.004	**7.884**	8.888	**(26.720)**	**(17.832)**
Incremento (disminución) en el patrimonio		-	27.330	664	21.257	-	64.133	113.384	**93.931**	207.315	**97.317**	**304.632**
Saldo Final Período actual 31/12/2016		**155.890**	**43.866**	**(130.812)**	**32.151**	**-**	**(747.431)**	**(802.226)**	**5.007.334**	**4.360.998**	**2.551.982**	**6.912.980**

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2015												
Patrimonio al comienzo del periodo anterior 01/01/2015		**155.890**	**91.473**	**(88.875)**	**11.730**	**-**	**(630.388)**	**(616.060)**	**4.834.805**	**4.374.635**	**2.214.156**	**6.588.791**
Cambios en el patrimonio												
Resultado integral												
Ganancias (pérdidas)								-	**126.952**	126.952	**116.870**	**243.822**
Otros resultados integrales	28		(74.937)	(42.601)	(836)	(3)	(181.176)	(299.553)		(299.553)	-	**(299.553)**
Resultados integrales		-	**(74.937)**	**(42.601)**	**(836)**	**(3)**	**(181.176)**	**(299.553)**	**126.952**	**(172.601)**	**116.870**	**(55.731)**
Dividendos	29							-	**(60.256)**	(60.256)	-	**(60.256)**
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio						3		3	**11.902**	11.905	**123.639**	**135.544**
Incremento (disminución) en el patrimonio		-	(74.937)	(42.601)	(836)	-	(181.176)	(299.550)	**78.598**	(220.952)	**240.509**	**19.557**
Saldo Final Período anterior 31/12/2015		**155.890**	**16.536**	**(131.476)**	**10.894**	**-**	**(811.564)**	**(915.610)**	**4.913.403**	**4.153.683**	**2.454.665**	**6.608.348**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En miles de dólares)

NOTA - 1 INFORMACION GENERAL

Minera Valparaíso S.A. (en adelante la "Sociedad Matriz" o la "Sociedad"), sus sociedades subsidiarias y su sociedad controlada integran el grupo MINERA (en adelante el "Grupo").

La Sociedad Matriz se constituyó en Valparaíso como Sociedad Anónima, el 12 de Mayo de 1906 bajo el nombre de "Sociedad Fábrica de Cemento El Melón", por escritura pública otorgada ante el Notario don Julio Rivera Blin.

En la actualidad la Sociedad Matriz es una sociedad anónima abierta, regida bajo las disposiciones de la Ley de Sociedades Anónimas N°18.046, con domicilio social en Santiago de Chile, calle Teatinos Nº 220 piso 7º, se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 0098 y sus acciones se cotizan en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Corredores de Valparaíso.

Para los efectos de tributación en Chile, la Sociedad Matriz se encuentra registrada en el rol único tributario (RUT) bajo el N° 90.412.000-6.

Minera Valparaíso S.A. tiene como objeto social, según sus estatutos sociales:

a) La producción de energía eléctrica, el transporte, distribución, suministro y comercialización de energía eléctrica y gas natural para la venta a grandes procesos industriales o de generación; la administración, operación y mantenimiento de obras hidráulicas, sistemas eléctricos y centrales generadoras de energía; el desarrollo de actividades de asesoría en el campo de la ingeniería y la prestación de servicios relacionados con este objeto social;

b) La producción, importación y exportación de celulosa, papel y productos similares o derivados de los anteriores, así como también la forestación y explotación de predios rústicos en general; la comercialización de productos forestales y la adquisición, enajenación y explotación de fundos madereros, a cualquier título; la actividad del transporte en cualquiera de sus formas y cualquiera otra operación relacionada con esta actividad;

c) El diseño, estudio, construcción y adquisición de infraestructura portuaria, tanto en la República de Chile como en el extranjero, incluyendo la participación en procesos de licitación de concesiones portuarias, y su explotación, en forma directa o a través de sociedades relacionadas; la inversión y explotación en actividades logísticas; la explotación de muelles y bodegas, tanto propios como de terceros; la realización de operaciones de carga y descarga de mercancías líquidas, sólidas, a granel y/o en contenedores, y demás faenas propias de la actividad portuaria, tanto a bordo de naves y artefactos navales, como en recintos portuarios y el periodo de agencia de naves;

d) La actividad de telecomunicaciones, incluida la de obtener, transferir, comprar, arrendar, gravar o explotar en cualquiera forma las concesiones y mercedes respectivas a que se refiere la Ley General de Servicios Eléctricos y Ley General de Telecomunicaciones, y solicitar los permisos y franquicias para conservar, promover o desarrollar esta actividad y la compra, venta, importación, exportación, elaboración o producción, comercialización y distribución de toda clase de bienes o mercaderías, que digan relación con la energía o telecomunicaciones;

e) La realización de inversiones en bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporales, bonos, debentures, fondos mutuos, depósitos bancarios a la vista y a plazo, títulos de crédito, instrumentos financieros y del mercado de capitales, cuotas y derechos en sociedades, asociaciones y empresas, valores mobiliarios y efectos de comercio en general;

f) La actividad inmobiliaria y urbanística, incluida la adquisición, enajenación, arrendamiento, loteo, subdivisión, urbanización y explotación de inmuebles a cualquier título; la ejecución de proyectos y concesiones de ingeniería e infraestructura vial y pública en general; la planificación y construcción de viviendas o edificios de cualquier naturaleza, objeto o destino, de urbanismo y áreas verdes, incluida la de comprar, vender, transportar y distribuir toda clase de mercaderías del ramo, especialmente materiales de construcción y para equipamiento comunitario;

g) La actividad de la pesca, incluyendo la actividad extractiva y la explotación, distribución, transporte y comercialización de los productos del mar;

h) El reconocimiento, explotación, prospección y exploración de minas, constitución de propiedad minera, adquisición, enajenación y concesión de minas de cualquier especie, la exportación y comercialización de minerales, incluyendo el procesamiento y comercialización de sub productos minerales;

i) La formación de sociedades de cualquier tipo, pudiendo incorporarse a otras ya existentes;

j) El otorgamiento de fianzas simples y solidarias, avales, cauciones, prendas, cauciones y garantías reales y personales, y otros similares a empresas filiales, coligadas y relacionadas en general;

k) La prestación de servicios de soporte administrativo, contable, financiero y/o legal a terceros, la consultoría, planificación y asesoría en las áreas de economía y finanzas a personas naturales o jurídicas, sean de carácter público o privado; la participación en empresas bancarias y entidades aseguradoras; la participación en sociedades que tengan por objeto la administración de fondos de terceros y la realización de operaciones de factoring.

Las actividades antes mencionadas podrán ser realizadas por cuenta propia o de terceros, ya sea en forma directa o por intermedio de otras sociedades o asociaciones, tanto en el país como en el extranjero.

Según lo indicado, las actividades que realiza el Grupo están orientadas a la generación y venta de energía eléctrica, servicios portuarios, la actividad forestal y la actividad inmobiliaria y como una manera de diversificar sus inversiones, el Grupo ha destinado parte de sus recursos líquidos a adquirir participaciones minoritarias de carácter permanente, en importantes sociedades anónimas. Simultáneamente con lo anterior, mantiene en forma permanente, una cartera de instrumentos financieros de alta liquidez, emitidos por instituciones financieras de primera categoría.

A la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados, el Grupo está conformado por 6 sociedades subsidiarias y 8 sociedades asociadas, dentro de las cuales se encuentra una de ellas, que sin ser subsidiaria, la Sociedad Matriz ejerce el control a través de la Administración.

Las sociedades que se incluyen en estos estados financieros consolidados son las siguientes, con indicación del registro de valores en los casos que corresponda:

Entidad	RUT	N° Registro	Moneda Funcional	País de origen	% Participación 2016			% Participación 2015		
					Directa	Indirecta	Total	Directa	Indirecta	Total
Cominco S.A.	81.358.600-2	N/A	Dólar	Chile	92,88	-	92,88	92,88	-	92,88
Forestal Cominco S.A	79.621.850-9	N/A	Dólar	Chile	87,80	5,08	92,88	87,80	5,08	92,88
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	96.513.480-8	N/A	Dólar	Chile	77,55	3,05	80,60	77,55	3,05	80,60
Forestal y Pesquera Copahue S.A.	79.770.520-9	N/A	Dólar	Chile	12,50	81,27	93,77	12,50	81,27	93,77
Inversiones Coillanca Limitada	77.320.330-K	N/A	Pesos	Chile	-	51,19	51,19	-	51,19	51,19
Puertos y Logística S.A. y subsidiarias	82.777.100-7	241	Dólar	Chile	61,64	2,43	64,07	61,64	2,43	64,07
Puerto Lirquen S.A.	96.959.030-1	N/A	Dólar	Chile	-	64,07	64,07	-	64,07	64,07
Portuaria Lirquen S.A.	96.560.720-K	N/A	Dólar	Chile	-	64,07	64,07	-	64,07	64,07
Desarrollos Inmobiliarios Lirquen S.A.	76.375.778-1	N/A	Dólar	Chile	-	64,07	64,07	-	64,07	64,07
Depositos Portuarios Lirquen S.A.	96.871.870-3	N/A	Dólar	Chile	-	64,07	64,07	-	64,07	64,07
Puerto Central S.A.	76.158.513-4	251	Dólar	Chile	-	64,07	64,07	-	64,07	64,07
Muellaje Central S.A.	76.242.857-1	N/A	Dólar	Chile	-	64,07	64,07	-	64,07	64,07
Colbún S.A. y subsidiarias	96.505.760-9	295	Dólar	Chile	35,17	13,05	48,22	35,17	13,05	48,22
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	96.854.000-9	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Soceidad Hidroelectrica Melocotón Ltda.	86.856.100-9	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Río Tranquilo S.A.	76.293.900-2	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	76.528.870-3	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Termoeléctrica Antilhue S.A.	76.009.904-K	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Colbún Transmision S.A.	76.218.856-2	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Colbún Desarrollo Spa	76.442.095-0	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Inversiones Sud Spa	76.455.649-9	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Inversiones Andinas Spa	76.455.646-1	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Colbún Perú S.A.	0-E	N/A	Dólar	Perú	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Inversiones Las Canteras S.A.	0-E	N/A	Dólar	Perú	-	24,59	24,59	-	24,59	24,59
Fénix Power Perú S.A.	0-E	N/A	Dólar	Perú	-	24,59	24,59	-	24,59	24,59

A efectos de la preparación de los estados financieros consolidados, se entiende que existe un Grupo cuando la Sociedad Matriz tiene una o más entidades subsidiarias, siendo éstas aquellas sobre las que la Sociedad Matriz tiene el control, ya sea de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo, así como el perímetro de consolidación, se detallan en la nota 2.2.

La Sociedad es controlada por Forestal O'Higgins S.A. directamente e indirectamente a través de su subsidiaria Forestal Bureo S.A., ambas sociedades anónimas cerradas, junto a otras entidades jurídicas y personas naturales, según se detalla en nota 12.4.

La dotación de personal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente: (No auditado)

Nro. de trabajadores	Al 31 de diciembre de 2016			
	Eléctrico	Portuario	Inmobiliario y Otros	Total
Gerentes y Ejecutivos	76	22	2	100
Profesionales y Técnicos	708	80	8	796
Trabajadores y otros	318	769	5	1.092
Eventuales	-	834	-	834
Total	**1.102**	**1.705**	**15**	**2.822**
Promedio del año	**1.080**	**1.621**	**15**	**2.716**

Nro. de trabajadores	Al 31 de diciembre de 2015			
	Eléctrico	Portuario	Inmobiliario y Otros	Total
Gerentes y Ejecutivos	70	28	2	100
Profesionales y Técnicos	658	94	8	760
Trabajadores y otros	321	718	5	1.044
Eventuales	-	660	-	660
Total	**1.049**	**1.500**	**15**	**2.564**
Promedio del año	**970**	**1.217**	**15**	**2.202**

NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIC y NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados, incluyendo la aplicación del Oficio Circular Nº 856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) referido al reconocimiento de impuestos diferidos.

2.1 Bases de preparación y ejercicios

Los presentes estados financieros consolidados de Minera Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS", por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados de Minera Valparaíso S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la SVS, las cuales consideran las IFRS y normas de la SVS, incluyendo el Oficio Circular N° 856 de octubre de 2014 de dicho organismo, que instruyó registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto a la renta de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Esto modificó el marco de preparación y presentación de información financiera de acuerdo con las IFRS, adoptado hasta esa fecha, dado que éstas requieren que su aplicación se haga de manera integral, explícita y sin reservas.

En la re-adopción de las IFRS al 1 de enero de 2016, Minera Valparaíso S.A. y subsidiarias han aplicado estas normas como si nunca hubiesen dejado de aplicarlas en la preparación de sus estados financieros. De esa forma, no se ha optado por ninguna de las exenciones contempladas en IFRS 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados siguiendo el principio de empresa en marcha y comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, modificado, en algunos casos, por la revalorización de instrumentos financieros derivados, inversiones disponibles para la venta y activos biológicos, que han sido medidos al valor justo.

Los estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio en sesión de fecha 14 de Marzo de 2017.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con IFRS, requieren el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros consolidados y los montos de ingresos y gastos durante el ejercicio reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones. El detalle de las políticas significativas y estimaciones y juicios contables significativos se detallan en nota 4.

Estas estimaciones se refieren básicamente a la valorización de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos; las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados; vida útil de las propiedades, plantas y equipos y la hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

La sociedad Matriz cumple con todas las condiciones legales a las que está sujeta, presenta condiciones de operación normal en cada ámbito en el que se desarrollan sus actividades, sus proyecciones muestran una operación rentable y tiene capacidad de acceder al sistema financiero para financiar sus operaciones, lo que a juicio de la Administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros consolidados.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de Enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	1 de Enero de 2019

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

En julio de 2014 fue emitida la versión final de NIIF 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración finalice la revisión detallada.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes"

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 15, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración finalice la revisión detallada.

CINIIF 22 Interpretación "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas"

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte

de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

NIIF 16 "Arrendamientos"

Emitida en enero de 2016, establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes. La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 16, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración finalice la revisión detallada.

2.1.2 Enmiendas y/o modificaciones.

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras sociedades	1 de Enero de 2017
NIC 7, Estado de Flujos de Efectivo	1 de Enero de 2017
NIC 12, Impuesto a las Ganancias	1 de Enero de 2017
NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2018
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados	Por determinar

NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la NIIF 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

NIC 7 "Estado de Flujos de Efectivo"

Las modificaciones a NIC 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

NIC12 "Impuesto a las Ganancias"

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados"

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

Las nuevas normas, interpretaciones y modificaciones de las NIIF que entraron en vigencia a partir de 1 de enero de 2016 no fueron aplicables al Grupo o no tenían efectos significativos en su aplicación.

2.2 Bases de consolidación

2.2.1 Subsidiarias

Las sociedades subsidiarias son todas las entidades sobre las que el Grupo está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables procedentes de su participación en estas sociedades y tiene la capacidad de influir en sus rendimientos a través de su poder sobre éstas.

La adquisición de subsidiarias por el Grupo se contabiliza utilizando el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía (Menor valor). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

Las transacciones intersociedades, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo son eliminados. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

Aunque el Grupo posee una participación inferior al 50% en Colbún S.A., tiene el tratamiento de sociedad subsidiaria ya que la Sociedad, directa e indirectamente, en virtud de la estructura y composición de su administración, ejerce el control de dicha sociedad.

2.2.2 Transacciones y participaciones no controladoras

El Grupo aplica la política de considerar las transacciones con participaciones no controladoras como transacciones con terceros externos al Grupo. En el caso de enajenación de participaciones no controladas, estas conllevan ganancias y/o pérdidas para el Grupo que se reconocen en el estado de resultados integrales.

Las participaciones no controladoras se presentan en el rubro Patrimonio del estado de situación financiera. La ganancia o pérdida atribuible a las participaciones no controladoras se presentan en el Estado de Resultados Integrales después de la utilidad del periodo. Las transacciones entre las participaciones no controladoras y los accionistas de las empresas donde se comparte la propiedad, son transacciones cuyo registro se realiza dentro del patrimonio y, por lo tanto, se muestran en el Estado de Cambios del Patrimonio.

2.2.3 Inversiones contabilizadas por el método de la participación

El método de la participación consiste en registrar la participación por la fracción del patrimonio neto que representa la participación del Grupo sobre el capital ajustado de la emisora. Si el importe resultante fuera negativo se deja la participación en cero a no ser que exista el compromiso por parte del Grupo de reponer la situación patrimonial de la Sociedad, en cuyo caso se registra la correspondiente provisión para riesgos y gastos.

Las utilidades percibidas de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la participación, y los resultados obtenidos por estas sociedades que corresponden al Grupo conforme a su participación se incorporan, netos de su efecto tributario, a la cuenta de resultados “Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación”.

2.2.4 Inversiones en entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Grupo tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operacionales. Se asume que existe una influencia significativa cuando el Grupo posee entre el 20% y el 50% del derecho a voto de otra entidad.

2.2.5 Entidades con cometido especial

Con fecha 17 de mayo de 2010, según consta en el D.E. Nº3.024, el Ministerio de Justicia concede la personalidad jurídica y aprueba los estatutos de la Fundación Colbún (en adelante “Fundación”). Dentro de los objetivos centrales de la Fundación están:

La promoción, fomento y apoyo de todas las clases de obras y actividades que tiendan al perfeccionamiento y mejoramiento de las condiciones de vida de los sectores de mayor necesidad de la población.

La investigación, el desarrollo y la difusión de la cultura y el arte. La Fundación podrá participar en la formación, organización, administración y soporte de todas aquellas entidades, instituciones, asociaciones, agrupaciones y organizaciones, sean públicas o privadas que tengan los mismos fines.

La Fundación apoyará a todas las entidades que tengan como objeto la difusión, investigación, el fomento y el desarrollo de la cultura y las artes.

La Fundación podrá financiar la adquisición de inmuebles, equipos, mobiliarios, laboratorios, salas de clases, museos y bibliotecas, financiar la readecuación de infraestructuras para apoyar el perfeccionamiento académico.

Además podrá financiar el desarrollo de investigaciones, desarrollar e implementar programas de instrucción, impartir capacitación o adiestramiento para el desarrollo y financiar la edición y distribución de libros, folletos y cualquier tipo de publicaciones.

Al 31 de diciembre de 2016 Colbún entregó MUS$85 a la Fundación para el cumplimiento de sus objetivos, importe que ha sido incluido en los presentes estados financieros consolidados.

2.3 Información financiera por segmentos operativos

La IFRS 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 de la Sociedad Matriz utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos de negocios. El Grupo define los segmentos en la misma forma en que están organizados los negocios en cada una de las sociedades que consolida, vale decir: negocio eléctrico a través de su sociedad controlada Colbún S.A.; negocio de servicio portuario a través de su sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A. y negocio inmobiliario y financiero propio de la Sociedad Matriz.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

2.4.1 Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en donde opera el Grupo. Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación.

Toda la información financiera presentada en dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana. El Grupo mantiene registros contables en dólares estadounidenses, salvo la subsidiaria Inversiones Coillanca Limitada, que mantiene sus registros contables en pesos chilenos. Las transacciones en otras monedas son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los saldos en pesos chilenos y en otras monedas, son convertidos a los tipos de cambios vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

2.4.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del periodo y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de monedas	31-dic.-16 1US$	31-dic.-2015 1US$
Pesos chilenos	669,47	710,16
Unidad de Fomento (UF)	0,0254	0,0277
Euros	0,9488	0,9168
Soles peruanos	3,3600	3,4130
Libra Esterlina	0,8100	0,6700

2.4.3 Entidades del Grupo con distinta moneda de presentación

Los resultados y la situación financiera de una de las entidades del Grupo (Inversiones Coillanca Ltda.) que tiene una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del estado de situación financiera;
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio; y
- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado de resultados integrales.

2.5 Propiedades, plantas y equipos

Los principales activos fijos del Grupo, incluidos en Propiedades, plantas y equipos están conformados por terrenos, construcciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipos.

Los elementos del activo fijo incluidos en Propiedades, plantas y equipos, se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Los costos por intereses incurridos directamente para la construcción de cualquier activo calificado, se capitalizan como parte del costo de estos activos hasta el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende, en conjunto con los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso. Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos) en el periodo en que ellos son incurridos.

Las obras en curso se traspasan a Propiedades, plantas y equipo en explotación una vez finalizado el período de prueba, 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 aumento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

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

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costos del periodo en que se incurren.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. Los gastos de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del periodo en el que se incurre.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

La depreciación en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

Las Propiedades, planta y equipos, neto del valor residual del mismo, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de sus vidas útiles técnicas estimadas, según el tipo de negocio y se describen a continuación en años:

Venta de Energía	Intervalo de años de vida útil estimada	Vida útil remanente promedio años
Edificios	30 - 50	30
Maquinarias	20 - 50	25
Equipos de transporte	5 - 15	7
Equipos de oficina	5 - 30	28
Equipos informáticos	3 - 10	5
Arrendamientos Financieros	20	16
Otras propiedades, plantas y equipo	30 - 50	32

Servicios Portuarios	Intervalo de años de vida útil estimada Minimo - Máximo
Insfraestructura Portuaria	20 - 60
Maquinas y equipos	10 - 30
Otros Activos	3 - 10

Inmobiliarios y otros	Vida útil estimada
Construcciones	40
Mobiliario, accesorios y equipos	6

Para mayor información la sociedad controlada Colbún S.A. presenta una apertura adicional por clases de planta:

Clases de Centrales	Intervalo de años de vida útil estimada	Vida útil remanente promedio años
Instalaciones de generación		
Centrales hidraúlicas		
Obra civil	30-50	33
Equipo electromecánico	20-50	37
Centrales térmicas		
Obra civil	20-50	26
Equipo electromecánico	20-35	21

El valor residual y las vidas útiles de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en cada fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

2.6 Activos biológicos

Los activos biológicos son inversiones secundarias que no forman parte del negocio principal del Grupo e incluyen plantaciones forestales, las que son valorizadas basado en el modelo de descuento de flujos de caja mediante el cual el valor justo o razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los flujos de efectivo de operaciones continuas, es decir, sobre la base de planes de cosecha forestal teniendo en cuenta el potencial crecimiento, esto quiere decir que el valor razonable de estos activos se mide como el valor actual de la cosecha de un ciclo de crecimiento basado en los terrenos forestales productivos, teniendo en cuenta las restricciones medioambientales y otras reservas.

El valor razonable de los activos biológicos se mide y reconoce en forma separada de los terrenos y los cambios en el valor justo de dichos activos se reflejan en el estado de resultados integrales del ejercicio.

Los gastos de mantención de estos activos son llevados a gastos en el ejercicio que se producen y se presentan como costos de ventas.

2.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión, que principalmente comprenden terrenos y construcciones, se mantienen para obtener rentas de largo plazo y no son ocupados por el Grupo. Las propiedades de inversión se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las propiedades de inversión.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costos del ejercicio en que se incurren.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 Menor valor de inversión (plusvalía)

El menor valor representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria/asociada adquirida. El menor valor relacionado con adquisiciones de subsidiarias se incluye en activos intangibles. El menor valor relacionado con adquisiciones de asociadas se incluye en inversiones en asociadas, y se somete a pruebas por deterioro de valor junto con el saldo total de la asociada. El menor valor reconocido por separado se somete a pruebas de deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del menor valor relacionado con la entidad vendida.

De acuerdo con lo dispuesto por la IFRS N°3, el mayor valor de inversión, o plusvalía negativa, proveniente de la adquisición de una inversión o combinación de negocios, se abona directamente al estado de resultados integrales en la cuenta “Otras Ganancias (Pérdidas)”.

2.8.2 Intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles adquiridos individualmente se valoran inicialmente al costo. En el caso de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es el valor razonable de la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, se registran al costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

El Grupo evalúa en el reconocimiento inicial si la vida útil de los activos intangibles es definida o indefinida.

Los activos con vida útil definida se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúa su deterioro cuando haya indicios de que puedan estar deteriorados. El periodo de amortización y el método de amortización para los activos intangibles con vida útil definida se revisan por lo menos al final de cada ejercicio. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas se explican en nota 4 b).

Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros materializados en el activo se toman en consideración a objeto de cambiar el periodo o método de amortización, si corresponde, y se tratan como un cambio de estimación contable. El gasto por amortización de los activos intangibles con vida útil definida se reconoce en el estado de resultados integrales.

La sociedad controlada Colbún S.A., presenta las siguientes vidas útiles para los activos intangibles:

a) Vidas útiles activos intangibles distintos de la plusvalía (con vidas útiles definidas): Los activos intangibles de relación contractual con clientes corresponden principalmente a contratos de suministro de energía eléctrica adquiridos. Los otros activos intangibles materiales corresponden a software, derechos, concesiones y otras servidumbres con vidas útiles definidas. Estos activos se amortizan de acuerdo a sus vidas útiles esperadas.

Activos Intangibles	Intervalo de años de vida útil estimada
Relaciones Contractuales de Clientes	2 - 15
Software	1 - 15
Derechos y Concesiones	1 - 10

b) Activos intangibles con vidas útiles indefinidas: Colbún S.A. efectuó un análisis de las vidas útiles de los activos intangibles, que tienen vidas útiles indefinidas (ciertas servidumbres y derechos de aguas, entre otros), concluyendo que no existe un límite previsible de tiempo a lo largo del cual el activo genere entradas de flujos netos de efectivo. Para estos activos intangibles se determinó que sus vidas útiles tienen el carácter de indefinidas.

2.8.3 Acuerdo de concesión de servicios

En Puertos y Logística S.A como resultado de haberse adjudicado la licitación portuaria del Frente de Atraque Costanera Espigón del Puerto de San Antonio, y que la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. suscribió un contrato de Concesión con Empresa Portuaria San Antonio (EPSA), a través del cual se establecen derechos y obligaciones y la realización de ciertos desembolsos incurridos y por incurrir (ver nota 19), el contrato califica como un Acuerdo de Concesión de Servicios conforme a CINIIF N°12. La Sociedad reconoce un activo intangible que surge de un acuerdo de concesión de servicios cuando tiene el derecho de cobrar por el uso de la infraestructura de la concesión. El costo de estos activos intangibles relacionados incluye actualmente el pago inicial, pago de mitigación a los trabajadores portuarios, gastos de licitación y puesta en marcha y el valor actual de todos los pagos mínimos del contrato de concesión (canon). Además incorpora las obras de infraestructura obligatorias en construcción, definidas en el contrato de concesión, la cual incluye los costos por préstamos devengados durante el ejercicio de construcción que sean directamente atribuible a la adquisición o construcción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. Puertos y Logística S.A. define período sustancial como aquel que supera los doce meses. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o de no existir, la tasa media de financiamiento de la sociedad que realiza la inversión. Al reconocimiento inicial, el activo intangible recibido como contraprestación por la prestación de servicios de construcción o mejoramiento en un acuerdo de concesión de servicios es reconocido al valor razonable. Después del reconocimiento inicial el activo es reconocido al costo, que incluye los costos por prestamos capitalizados menos la amortización acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

La mencionada norma establece que, en la medida que el operador tenga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de parte de la concedente, deberá registrar una partida por cobrar, medida inicialmente al valor justo y posteriormente medido al costo amortizado.

La subsidiaria Puertos y Logística S.A. mantiene una cuenta por cobrar por aquellos activos cuya vida útil residual excede de la fecha de término de concesión y que deberá ser pagada por EPSA. Esta cuenta se presenta y valoriza como activo financiero.

Relleno Marítimo “Ampliación Patio La Tosca”

El relleno marítimo corresponde a la concesión para la construcción de un relleno sobre un sector de la playa y fondo de mar ubicado en el puerto de Lirquén, la cual fue otorgada mediante Decreto Supremo Nº439 de la Subsecretaria de Marina del Ministerio de Defensa Nacional, de fecha 30 de

diciembre de 1996. Dichas obras fueron realizadas por la subsidiaria Portuaria Lirquén S.A. y puestas en funcionamiento a partir del año 2013 las que permiten ampliar la zona de patios pavimentados para el acopio de mercancías para su posterior estiba por los muelles del puerto de Lirquén.

Obras Obligatorias “Fase 1A y 1B”

Corresponden a la construcción del frente de atraque de 700 metros de longitud, dragado de la franja de 60 metros medidos desde el frente de atraque, el reemplazo del rompeolas y el consecuente ensanchamiento de la boca del acceso a la poza de San Antonio, en cumplimiento del proyecto de construcción obligatorio, establecido en el contrato de concesión entre Empresa Portuaria San Antonio (EPSA) y la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A.

Desembolsos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Amortización

La amortización es calculada sobre el costo del activo u otro monto sustituible del costo, menos su valor residual (si existiese).

La amortización se reconocerá en el rubro costo de explotación del Estado de Resultados Integrales, en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. La vida útil estimada es la siguiente:

Clase	Rango de amortización
Contrato de concesión	20 años
Concesión relleno marítimo	33 años
Programas computacionales	3 años

La estimación de la vida útil de un activo intangible en un acuerdo de servicio de concesión es el periodo desde cuando una sociedad tiene la capacidad de cobrar al público por el uso de la infraestructura. La concesión se inició el 7 de noviembre de 2011 con la entrega del Frente de Atraque, fecha en la cual comienzan las operaciones de Puerto Central S.A., y se extiende por un periodo de concesión de 20 años.

Respecto al relleno marítimo la concesión tiene una duración de 50 años, cuyo vencimiento se establece para el 31 de diciembre del año 2046. La vida útil del relleno marítimo comienza desde la puesta en funcionamiento el 1 de enero de 2013.

El método de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

2.9 Activos Financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
b) Préstamos y cuentas por cobrar
c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento
d) Activos financieros disponibles para la venta

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

2.9.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociar, y aquellos activos financieros que se gestionan y evalúan según el criterio del valor razonable. Las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren (ver nota Nº 9).

2.9.2 Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste al valor de la contraprestación recibida menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva). Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del Estado de Situación que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación.

Los préstamos y cuentas por cobrar, del negocio portuario, se valorizan a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva con excepción de los deudores por ventas que se registran por el monto de la operación, menos la provisión por perdida de deterioro que se establece cuando existe evidencia objetiva de que no se podrán cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

2.9.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son aquellas inversiones en las que el Grupo tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, y son contabilizadas a su costo amortizado. En general las inversiones en instrumentos de corto plazo como Depósitos a Plazo Fijo se reconocen en esta categoría.

2.9.4 Activos financieros disponibles para la venta

Corresponden al resto de inversiones que se asignan específicamente como disponibles para la venta o aquellas que no califican entre las tres categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable cuando es posible determinarlo en forma fiable.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta, se contabilizan por su valor razonable y sus cambios se contabilizan en los otros resultados integrales.

Los dividendos de instrumentos de patrimonio disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados como “otras ganancias (pérdidas)” cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el pago. Los valores razonables de aquellas inversiones que se cotizan se basan en precios de compra

corrientes.

El valor razonable de los activos de esta categoría se determina mediante la cotización de su valor bursátil en mercados activos.

2.9.5 Método de tasa de interés efectiva

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivos estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios y descuentos durante la vida esperada del activo financiero.

2.9.6 Deterioro de los activos financieros

Los activos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar y mantenidos hasta el vencimiento, son evaluados a la fecha de cierre de cada ejercicio para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran, entre otros, indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. El valor de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. La pérdida se reconoce en el Estado de Resultados Integrales.

Cuando una cuenta a cobrar se transforma en incobrable definitivamente, esto es que se hayan agotado todas las instancias razonables de cobro pre-judicial y judicial, según informe legal respectivo y corresponda su castigo financiero, se regulariza contra la cuenta de provisión constituida para las cuentas a cobrar deterioradas.

Cuando el valor razonable de un activo sea inferior al costo de adquisición, si existe evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente como pérdida del ejercicio.

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados no requieren de pruebas de deterioro.

Considerando que al 31 de diciembre de 2016 la totalidad de las inversiones financieras del Grupo han sido realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y que tienen un vencimiento promedio en el corto plazo (menor a 90 días), las pruebas de deterioro realizadas indican que no existen deterioros observables.

2.10 Pasivos financieros

2.10.1. Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

2.10.2 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. Actualmente el Grupo solo tiene emitidas acciones de serie única.

2.10.3. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable con cambios en resultados” o como “otros pasivos financieros”.

2.10.3.1 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

2.10.3.2 Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos y bonos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

2.10.3.3 Baja de pasivos financieros

El Grupo da de baja los pasivos financieros únicamente cuando las obligaciones son canceladas, anuladas o expiran.

2.11 Derivados

El Grupo tiene firmados contratos de derivados a efectos de mitigar su exposición a la variación en las tasas de interés, en los tipos de cambio y en los precios de los combustibles.

Los cambios en el valor justo de estos instrumentos a la fecha de los estados financieros consolidados se registran en el estado de resultados integral, excepto que los mismos hayan sido designados como un instrumento de cobertura contable y se cumplan las condiciones establecidas en las NIIF para aplicar dicho criterio.

Las coberturas se clasifican en las siguientes categorías:

a).- Coberturas de valor razonable: es una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos, que puede atribuirse a un riesgo en particular. Para esta clase de coberturas, tanto el valor del instrumento de cobertura como del elemento cubierto, se registran en el estado de resultados integrales neteando

ambos efectos en el mismo rubro.

b).- Coberturas de flujo de efectivo: es una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado a un activo o pasivo reconocido, o a una transacción prevista altamente probable. Los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del Patrimonio denominada "Cobertura de flujo de efectivo". La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasa al Estado de Resultados Integrales en la medida que el subyacente tiene impacto en el Estado de Resultados Integrales por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del Estado de Resultados Integrales. Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en el Estado de Resultado Integrales.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango de 80% - 125%. En los ejercicios cubiertos por los presentes estados financieros consolidados el Grupo denominó ciertos derivados como instrumentos de cobertura de transacciones previstas altamente probables o instrumentos de cobertura de riesgo de tipo de cambio de compromisos firmes (instrumentos de cobertura de flujos de caja).

El Grupo ha designado todos sus instrumentos derivados como instrumentos de cobertura contable.

2.11.1 Derivados implícitos

El Grupo evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones del valor en la cuenta de resultados. A la fecha, el Grupo ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

2.12 Inventarios

El Grupo registra en este rubro, el stock de gas, petróleo, carbón, madera, y material de estiba, los que se encuentran valorizados al precio medio ponderado; y las existencias de almacén (repuestos y materiales), los que se registran valorizados a su costo, netos de posibles obsolescencias determinadas en cada ejercicio. El costo se determina utilizando el método del precio medio ponderado.

Criterio de deterioro de los repuestos (obsolescencia): La estimación de deterioro de repuestos (obsolescencia), se define de acuerdo a un análisis individual y general, realizado por los especialistas del Grupo, quienes evalúan criterios de rotación y obsolescencia tecnológica sobre el stock en almacenes de cada Central de la sociedad Controlada Colbún S.A.

2.13 Efectivo, equivalentes al efectivo y Estado de flujo de efectivo

2.13.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen el disponible en caja y cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y las inversiones en bancos e instituciones financieras a corto plazo, de gran liquidez, con un vencimiento original que no exceda de 90 días desde la fecha de colocación y que tengan un bajo riesgo de pérdida de valor, ya que éstas forman parte habitual de los excedentes de caja y que se utilizan en las operaciones corrientes del Grupo. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como pasivo corriente.

2.13.2 Estado de flujo de efectivo

Para los efectos de la presentación del estado de flujo de efectivo, estos se presentan clasificados en las siguientes actividades:

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

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

Actividades de financiación: corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.14 Capital emitido

En la Sociedad Matriz, las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto (ver Nota 27).

2.15 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente al valor que se factura dado que su pago es dentro del mes y no involucran costos de intereses. También bajo este rubro, la Sociedad Matriz, incluye anualmente la provisión del dividendo minimo obligatorio. (Ver nota 2.22)

2.16 Otros pasivos financieros

Los Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos y bonos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

2.17 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El Grupo determina el impuesto a las ganancias, sobre las bases imponibles determinadas de acuerdo con las disposiciones legales contenidas en la Ley sobre Impuesto a la Renta, vigentes para cada ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, y registran con cargo o abono a resultados, de acuerdo con el método del Balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo, en una transacción distinta de una combinación de negocios, que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza.

El impuesto diferido se determina utilizando la tasa de impuesto contenida en la Ley sobre Impuesto a la Renta vigente en cada ejercicio, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros anuales y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros que puedan compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en asociadas, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no se vayan a revertir en un futuro previsible.

2.18 Beneficios a los empleados

Las obligaciones reconocidas por concepto de indemnizaciones por años de servicios, surgen como consecuencia de acuerdos de carácter colectivo, suscritos con los trabajadores de la Sociedad Matriz y de algunas de sus subsidiarias en los que se establece el compromiso por parte de las empresas. La Sociedad Matriz y algunas de sus subsidiarias reconocen el costo de beneficios del personal de acuerdo a un cálculo actuarial, según lo requiere NIC 19 “Beneficios del personal” el que incluye variables como la expectativa de vida, incremento de salarios, etc. Para determinar dicho cálculo se ha utilizado una tasa de descuento de 4,6% anual.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre de cada periodo se presenta en el ítem “Provisiones No Corrientes por Beneficios a los empleados” del pasivo no corriente del estado de situación financiera.

Las pérdidas y ganancias actuariales surgidas en la valoración de los pasivos afectos a estos planes se registran directamente a resultado en el rubro “Gastos por beneficios a los empleados”.

2.19 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjucicios patrimoniales de probable materialización para el Grupo, cuyo monto y momento de cancelación son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son revisadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros.

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del Grupo, que están orientadas a los negocios del sector eléctrico, portuario, inmobiliario y financiero. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas, descuentos a clientes, después de eliminadas las transacciones entre las sociedades del Grupo, y se registran cuando han sido efectivamente prestadas. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recepcionado conforme por el cliente.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, cuando es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplan las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo. 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 de los bienes y servicios.

Los ingresos provenientes de la venta de energía eléctrica, se valorizan a su valor justo del monto recibido o por recibir y representa los montos de los servicios prestados durante las actividades comerciales normales, reducido por cualquier descuento o impuesto relacionado.

La siguiente es una descripción de las principales políticas de reconocimiento de ingresos de la sociedad controlada Colbún S.A., para cada tipo de cliente:

- Clientes regulados – compañías de distribución: Los ingresos por la venta de energía eléctrica se registran sobre la base de la entrega física de la energía y potencia, en conformidad con contratos a largo plazo a un precio licitado.

- Clientes no regulados - capacidad de conexión mayor a 2.000 KW en Chile y para Perú entre 200 KW y 2.500 KW: Los ingresos de las ventas de energía eléctrica para estos clientes se registran sobre la base de entrega física de energía y potencia, a las tarifas especificadas en los contratos

respectivos.

- Clientes mercado spot: Los ingresos de las ventas de energía eléctrica y potencia se registran sobre la base de entrega física de energía y potencia, a otras compañías generadoras, al costo marginal de la energía y potencia. El mercado spot por ley está organizado a través del Centro de Despacho (CDEC en Chile y COES en Perú) donde se comercializan los superávit o déficit de energía y potencia eléctrica. Los superávit de energía y potencia se registran como ingresos y el déficit se registran como gastos dentro del estado de resultado integral consolidado.

Cuando se cambian o intercambian bienes o servicios por otros de naturaleza y valor similar, el intercambio no se considera como una transacción que genere ingresos.

Adicionalmente, cualquier impuesto recibido de los clientes y remitidos a las autoridades gubernamentales (por ejemplo, impuestos sobre el valor agregado, impuestos por ventas o tributos, etc), se registra sobre una base neta y por lo tanto se excluyen de los ingresos en el estado de resultados integral consolidado.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva. Cuando una cuenta por cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados a la tasa de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los ingresos ordinarios por los servicios portuarios están compuestos por la prestación de servicios portuarios menos los impuestos sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos a clientes, tanto exportadores forestales, importadores y armadores, registrándose cuando han sido efectivamente prestados. Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recepcionado conforme por el cliente. Adicionalmente los ingresos y costos se imputan en función del criterio del devengo. Los ingresos por dividendos de inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho del accionista a recibir el pago. Los ingresos por intereses se devengan sobre la base del tiempo, por preferencia al capital por pagar y la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que rebaja exactamente los ingresos de dineros futuros y estimados a través de la vida útil esperada del activo financiero al valor libro neto de dicho activo.

2.21 Medio ambiente

El Grupo, en su negocio portuario, es un prestador de servicios que realiza sus actividades en armonía con el medio ambiente, por lo que no se incurren en gastos para descontaminar o restaurar. Sin embargo, para el desarrollo de sus inversiones gestiona los permisos ambientales. Los costos asociados a las medidas de mitigación que se pudiesen producir se contabilizan como gasto en el ejercicio en que se incurren. Por su parte los costos asociados al desarrollo de los estudios para la obtención de los permisos por las inversiones en las obras de infraestructura se contabilizarán como activo.

En el negocio eléctrico, en el caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, cuando sea probable que una obligación actual se produzca y el importe de dicha responsabilidad se pueda calcular de forma fiable.

Las inversiones en obras de infraestructura destinadas a cumplir requerimientos medioambientales son activadas siguiendo los criterios contables generales para Propiedades, plantas y equipos.

2.22 Distribución de dividendos

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones

preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

La política de dividendos aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Matriz, contempla repartir como dividendos con cargo a la utilidad, alrededor de un 50% de aquella parte de las utilidades que hayan sido efectivamente percibidas por el Grupo en el ejercicio o un porcentaje no inferior al 30% de la utilidad líquida del ejercicio si este resultare mayor al anterior.

Al cierre de cada ejercicio anual el monto de la obligación con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del ejercicio, se registra contablemente en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar" con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio neto denominada "Dividendos".

Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor "Patrimonio neto" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad Matriz, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta Ordinaria de Accionistas de la misma. (ver nota 2.15)

2.23 Ganancias por Acción

Los beneficios netos por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el número de acciones ordinarias en circulación al cierre de cada ejercicio.

2.24 Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata el Grupo son reconocidos como gastos en base devengada en proporción al período de tiempo transcurrido, independiente de los plazos de pago.

Por su parte los seguros contratados por las adquisiciones de propiedades, planta y equipos, son cargados al valor de costo del bien, hasta la fecha de puesta en funcionamiento a partir de lo cual se llevará a gasto en base devengada tal como se señala en el párrafo anterior.

Los valores pagados y no devengados se reconocen como otros activos no financieros en el activo corriente.

En términos generales los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro, una vez que se cumplen con todas las condiciones que garantizan su recuperación.

2.25 Vacaciones al personal

El gasto de vacaciones se registra en el ejercicio en que se devenga el derecho, de acuerdo a lo establecido en la NIC 19.

2.26 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente

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

2.27 Arrendamiento

El Grupo aplica IFRIC 4 para evaluar si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento. Los arrendamientos en los que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como financieros. El resto de arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos financieros en los que la sociedad controlada Colbún S.A. actúa como arrendatario se reconocen al comienzo del contrato, registrando un activo según su naturaleza y un pasivo por el mismo monto e igual al valor razonable del bien arrendado, o bien a 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. La carga financiera se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el periodo 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.

Las cuotas de arrendamiento operativo se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del mismo, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto.

2.28 Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno se miden al valor razonable del activo recibido o por recibir. Una subvención sin condiciones de rendimiento futuras específicas se reconoce en ingreso cuando se reciban los importes obtenidos por la subvención. Una subvención que impone condiciones de rendimiento futuras específicas se reconoce en ingresos cuando se cumplen tales condiciones.

Las subvenciones del gobierno se presentan por separado de los activos con los que se relacionan y las reconocidas en ingresos se presentan por separado en las notas. Aquellas subvenciones recibidas antes de que se cumplan los criterios de reconocimiento de ingresos se presentan como un pasivo separado en el estado de situación financiera.

No se reconoce importe alguno para aquellas formas de ayudas gubernamentales a las que no se les puede asignar valor razonable. Sin embargo, en la eventualidad de existir, la entidad revela información acerca de dicha ayuda.

2.29 Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo cuya puesta en marcha o venta requiere necesariamente un periodo prolongado de tiempo son capitalizados como parte del costo del activo. El Grupo ha establecido como política capitalizar los intereses en base a la fase de construcción. El resto de los costos por intereses se reconocen como gastos en el ejercicio en que se incurren. Los gastos financieros incluyen los intereses y otros costos en los que se incurre en relación con el financiamiento obtenido.

2.30 Combinación de negocios y plusvalía

Las combinaciones de negocios se registran aplicando el método de adquisición. El costo de adquisición es la suma de la contraprestación transferida, valorada a valor razonable en la fecha de adquisición, y el importe del interés minoritario de la adquirida, si hubiera. Para cada combinación de negocios, el Grupo determina si valora la participación no controladora de la adquirida al valor razonable o por la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición relacionados se contabilizan cuando se incurren, en Otros gastos por naturaleza.

Cuando el Grupo adquiere un negocio, evalúa los activos financieros y los pasivos financieros asumidos para su adecuada clasificación en base a los acuerdos contractuales, condiciones económicas y otras condiciones pertinentes que existan en la fecha de adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos de los contratos principales de la adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, en la fecha de adquisición se valoran al valor razonable las participaciones previamente mantenidas en el patrimonio de la adquirida y se reconocen las ganancias o pérdidas resultantes en el estado de resultados.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por el adquiriente se reconoce por su valor razonable en la fecha de adquisición. Las contraprestaciones contingentes que se clasifican como activos o pasivos financieros de acuerdo con NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración" se valorizan a valor razonable, registrando los cambios en el valor razonable como ganancia o pérdida o como cambio en otro resultado integral. En los casos, en que las contraprestaciones contingentes no se encuentren dentro del alcance de NIC 39, se valorizan de acuerdo con la NIIF correspondiente. Si la contraprestación contingente clasifica como patrimonio no se revaloriza y cualquier liquidación posterior se registra dentro del patrimonio neto.

La plusvalía es el exceso de la suma de la contraprestación transferida registrada sobre el valor neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos excede al valor de la contraprestación transferida, el Grupo realiza una nueva evaluación para asegurarse de que se han identificado correctamente todos los activos adquiridos y todas las obligaciones asumidas y revisa los procedimientos aplicados para realizar la valorización de los importes reconocidos en la fecha de adquisición. Si esta nueva evaluación resulta en un exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre el importe agregado de la consideración transferida, la diferencia se reconoce como ganancia en el estado de resultados.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se registra al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada. Para los efectos de la prueba de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada, desde la fecha de adquisición, a cada unidad generadora de efectivo del Grupo que espera que se beneficie de la combinación, independientemente de si existen otros activos o pasivos de la adquirida asignados a esas unidades. Una vez que la combinación de negocios se complete (finaliza el proceso de medición) la plusvalía no se amortiza y el Grupo debe revisar periódicamente su valor en libros para registrar cualquier pérdida por deterioro.

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo y una parte de las operaciones de dicha unidad se dan de baja, la plusvalía asociada a dichas operaciones enajenadas se incluye en el valor en libros de la operación al determinar la ganancia o pérdida obtenida en la enajenación de la operación. La plusvalía dada de baja en estas circunstancias se valoriza sobre la base de los valores relativos de la operación enajenada y la parte de la unidad generadora de efectivo que se retiene.

2.31 Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones entre la sociedad Matriz y sus subsidiarias dependientes, que son partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales del Grupo en cuanto a su objeto y condiciones, y son eliminadas en el proceso de consolidación.

Todas las transacciones con partes relacionadas son realizadas en términos y condiciones de mercado.

2.32 Reclasificaciones

Para efectos comparativos y de presentación, al 31 de Diciembre de 2015 se han efectuado las siguientes reclasificaciones:

En la subsidiaria Puertos y Logística S.A.

- MUS$20 desde "Otras provisiones a corto plazo" a "Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes"

- MUS$ 1.231 desde "Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado" a "Ingresos financieros".

En la sociedad controlada Colbún S.A.

- MMUS$17,7desde activos no corrientes rubro “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes” al activo corriente rubro “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes” por concepto de impuestos global a las ventas (IGV)

- MMUS$19,4 desde activos corrientes rubro “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar” al rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo”

- MMUS$58,1 desde activos corrientes rubro “Inventarios” al activo no corriente rubro “Propiedad, planta y equipos”

- MUS$106 desde activos corrientes rubro “Otros activos no financieros, corrientes” al rubro “Activos por impuestos” por concepto crédito donaciones.

NOTA - 3 GESTION DEL RIESGO

3.1 Factores de riesgo financiero

Son aquellos riesgos ligados a la imposibilidad de realizar transacciones o al incumplimiento de obligaciones procedentes de las actividades por falta de fondos, como también las variaciones de tasa de interés, tipos de cambios, quiebra de contraparte u otras variables financieras de mercado que puedan afectar patrimonialmente al Grupo.

Los resultados del Grupo, están directamente relacionados con los resultados que obtengan sus sociedades subsidiarias y asociadas. Como la inversión en instrumentos de mercado de capitales es significativa, ya sea en instrumentos en pesos chilenos o en dólares, tanto de renta fija como variable, y en acciones de sociedades anónimas, los resultados del Grupo se verán afectados por la variación de precio de estos instrumentos, producto principalmente de variaciones de tasa de interés, del tipo de cambio y del comportamiento del mercado de capitales.

3.1.1 Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio viene dado principalmente por fluctuaciones de monedas que provienen de dos fuentes. La primera fuente de exposición proviene de flujos correspondientes a ingresos, costos y desembolsos de inversión que están denominados en monedas distintas a la moneda funcional (dólar estadounidense). La segunda fuente de riesgo corresponde al descalce contable que existe entre los activos y pasivos del estado de situación financiera denominados en monedas distintas a la moneda funcional.

La exposición a flujos en monedas distintas al dólar se encuentra acotada por cuanto prácticamente la totalidad de las ventas del Grupo se encuentra denominada directamente o con indexación al dólar. Del mismo modo, los principales costos corresponden a compras de petróleo diésel, gas natural y carbón, los que incorporan fórmulas de fijación de precios basados en precios internacionales denominados en dólares. Respecto de los desembolsos en proyectos de inversión, el Grupo incorpora indexadores en sus contratos con proveedores y recurre al uso de derivados para fijar los egresos en monedas distintas al dólar.

La exposición al descalce de cuentas contables se encuentra mitigada mediante la aplicación de una política de descalce máximo entre activos y pasivos para aquellas partidas estructurales denominadas en monedas distintas al dólar. Para efectos de lo anterior, el Grupo mantiene una proporción relevante de sus excedentes de caja en dólares y adicionalmente recurre al uso de derivados, siendo los más utilizados swaps de moneda y forwards.

En el negocio portuario los activos y pasivos se encuentran afectos a las variaciones en el tipo de cambio desde dos perspectivas: la primera se conoce como diferencias de cambio y se refiere al descalce que existe entre los activos y pasivos del estado de situación financiera distintos a su moneda funcional (dólar estadounidense). La segunda perspectiva se refiere a las variaciones del tipo de cambio que afectan a los ingresos y costos de la sociedad y sus subsidiarias. Por el lado de los activos y pasivos, el impacto de variaciones del tipo de cambio está acotado principalmente a los activos y pasivos corrientes, ya que ellos están constituidos mayoritariamente por valores indexados en moneda nacional. Para hacer frente a este riesgo, al 31 de diciembre de 2016, Puertos y Logística S.A. mantiene inversiones en instrumentos financieros nominados en dólares por MUS$14.363 (su criterio de valorización se encuentra detallado en Nota N°2.9). Por su parte, las ventas del negocio portuario, están indexadas aproximadamente en un 86,2% en dólares y en un 13,8% en moneda nacional, en tanto que los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 73,3% en moneda local y en un 26,7% en dólares. En el caso particular de Puerto Central S.A., tomando en consideración que la estructura de sus ingresos se encuentra altamente indexada al dólar, se han contraído pasivos denominados en esta moneda.

3.1.2 Riesgo de tasa de interés

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasa de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

La deuda financiera del Grupo en el segmento del negocio eléctrico, incorporando el efecto de los derivados de tasa de interés contratados, presenta el siguiente perfil:

Tasa de interés	31-dic-2016	31-dic-2015
Fija	97%	100%
Variable	3%	0%
Total	100%	100%

Al 31 de diciembre de 2016, la deuda financiera de la sociedad controlada Colbún S.A. se encuentra denominada en un 97% a tasa fija, el 3% restante corresponde a una fracción del crédito de Fenix Power Perú.

En el negocio portuario, la sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias, tienen riesgo de tasa de interés variable, y las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

El 100% de colocaciones financieras se encuentran invertidas en instrumentos de renta fija de corto plazo, de las cuales un 79% corresponden a Depósitos a Plazo con tasa de interés fija, lo que tiene el efecto de eliminar casi por completo el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de mercado.

La subsidiaria Puerto Central S.A., mantiene una línea de crédito en dólares. Con cargo a esta línea tiene una deuda de US$238,85 millones, los que se encuentran remunerados a tasa de interés flotante, exponiendo a Puertos y Logística a las variaciones en la tasa de interés de mercado. Dicha exposición se encuentra parcialmente mitigada mediante swaps de tasa de interés, que permiten fijar la tasa de interés de crédito y así reducir su exposición a dichas variaciones.

La deuda financiera de Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias, incorporando el efecto de los derivados de tasa de interés contratados, presenta el siguiente perfil:

Tasa de interés	31-dic-2016	31-dic-2015
Fija	50%	50%
Variable	50%	50%

Como consecuencia de la deuda financiera mantenida por la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. y su derivado financiero, se encuentra expuesta a las variaciones de la tasa libor. Se estima que un aumento o disminución de 10 puntos base en dicha tasa, significaría un mayor o menor desembolso para la sociedad de US$66,1 mil cada año de vigencia del crédito.

3.1.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales y produzcan una pérdida económica o financiera para el Grupo. El riesgo de crédito surge en la potencial insolvencia de algunos clientes, así como en la ejecución de operaciones financieras.

Dada las condiciones de venta de los servicios portuarios prestados por el Grupo; y el mix de clientes, el Grupo tiene una exposición al riesgo de no pago que es acotada. Reflejo de ello, es el bajo porcentaje de cuentas incobrables, las que representaron menos del 0,22% del total de ventas a Diciembre de 2016.

Las ventas están concentradas en grandes clientes de operación global compuestos por compañías navieras, exportadores forestales e importadores. Las ventas a clientes menores representan menos del 10% y se realizan a través de agentes de aduana, los que están domiciliados en el país y además en la mayoría de las ocasiones se exige el pago adelantado a sus representados.

En cuanto al riesgo de crédito en operaciones financieras, Puertos y Logística S.A. privilegia las inversiones en instrumentos con clasificaciones de riesgos que minimicen el no pago e insolvencia. Para ello mensualmente monitorea la cartera para asegurarse respecto a su diversificación y calidad de los instrumentos y contrapartes que la componen. La máxima exposición al riesgo de los activos financieros es su valor libro.

El negocio eléctrico se ve expuesto a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales y produzca una pérdida económica o financiera. Históricamente todas las contrapartes con las que Colbún S.A ha mantenido compromisos de entrega de energía han hecho frente a los pagos correspondientes de manera correcta.

Con respecto a las colocaciones en tesorería y derivados que se realizan, Colbún S.A. efectúa las transacciones con entidades de elevados ratings crediticios. Adicionalmente se han establecido límites de participación por contraparte, los que son aprobados por el Directorio y revisados periódicamente.

Al 31 de diciembre de 2016 las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en fondos mutuos y en depósitos a plazo en bancos locales e internacionales. Los primeros corresponden a fondos mutuos de corto plazo, con duración menor a 90 días, conocidos como “money market”.

Al cierre de los ejercicios que se indican, la clasificación de riesgo es la siguiente:

a) En la sociedad Matriz y subsidiarias cerradas:

	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Nivel 1 +	1.880	7.490
Sin Clasificación	40	30
Total	**1.920**	**7.520**
Otros Activos Financieros Corrientes		
AA	-	2.360
AAA	-	116
Nivel 2	5.085	13.817
Sin Clasificación	110	110
Total	**5.195**	**16.403**
Otros activos financieros no corrientes		
Nivel 1	728.290	650.705
Nivel 3	89.065	43.698
Total	**817.355**	**694.403**

b) En la sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A.:

	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo		
AAA	2.420	31.077
Total	**2.420**	**31.077**
Otros activos financieros		
AAA	10.824	14.293
AA+	6.224	-
AA	10.012	4.031
Total	**27.060**	**18.324**

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) al 31 diciembre de 2016 totalizan MUS$2.249. No cuentan con clasificación de riesgo y están constituídas principalmente por acciones de Portuaria Cabo Froward S.A.

El equivalente al efectivo no incluye caja ni saldos en bancos, sólo los depósitos a plazo clasificados en dicho rubro.

c) En la sociedad controlada Colbún S.A.:

	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Clientes con clasificación de riesgo local		
AAA	40.958	27.377
AA+	15.466	1
AA	56.277	23.685
AA-	267	-
A+	36	50.067
A	-	26
Total	**113.004**	**101.156**
Clientes sin clasificación de riesgo local	48.668	22.811
Total	**48.668**	**22.811**
Caja en bancos y depósitos bancarios a corto plazo Mercado Local		
AAA	231.337	258.438
AA+	102.717	32.679
AA	86.204	100.297
AA-	14.942	80
A+ o inferior	20.457	6.907
Total	**455.657**	**398.401**
Caja en bancos y depósitos bancarios a corto plazo Mercado Internacional (*)		
BBB- o Superior	98.901	602.558
	98.901	**602.558**
Activos financieros derivados Contraparte Mercado Internacional (*)		
A o Superior	1.008	124
Total	**1.008**	**124**

(*)Clasificación de riesgo internacional

3.1.4 Riesgo de liquidez

En el segmento del negocio eléctrico, este riesgo viene dado por las distintas necesidades de fondos para hacer frente a los compromisos de inversiones y gastos del negocio, vencimientos de deuda, entre otros. Los fondos necesarios para hacer frente a éstas salidas de flujo de efectivo se obtienen de los propios recursos generados por la actividad ordinaria de este segmento y por la contratación de líneas de crédito que aseguren fondos suficientes para soportar las necesidades previstas para un periodo.

Al 31 de diciembre de 2016 Colbún S.A. cuenta con excedentes de caja por aproximadamente US$600 millones, invertidos en depósitos a plazo con duración promedio de 60 días y en fondos mutuos de corto plazo con duración menor a 90 días. Asimismo, tiene disponibles como fuentes de liquidez adicional al día de hoy: (i) dos líneas de bonos inscritas en el mercado local por un monto conjunto de UF 7 millones, (ii) una línea de efectos de comercio inscrita en el mercado local por UF 2,5 millones y (iii) líneas bancarias no comprometidas por aproximadamente US$150 millones.

En los próximos doce meses, Colbún deberá desembolsar aproximadamente US$80,7 millones por concepto de intereses y amortizaciones de deuda financiera. Éste remanente de intereses y amortizaciones menores se espera cubrir con la generación propia de flujos de caja.

Al 31 de diciembre de 2016 Colbún cuenta con clasificaciones de riesgo nacional A+ por Fitch Ratings y AA- por Humphreys, ambas con perspectivas estables. A nivel internacional la clasificación es BBB por Fitch Ratings y BBB- por Standard & Poor´s (S&P), ambas con perspectivas estables.

Por lo anteriormente expuesto, se considera que el riesgo de liquidez de Colbún S.A. actualmente es acotado.

Al 31 de diciembre de 2016 Puertos y logísticas y sus sociedades subsidiarias cuentan con excedentes de caja por MUS$32.642, los que se encuentran invertidos en depósitos a plazos con duración promedio de 54 días y en fondos mutuos de corto plazo con duración menor a 90 días. Asimismo la subsidiaria Puerto Central S.A, mantiene una línea de crédito en dólares, con un cupo disponible para giro de MUS$55.227.

Al comparar los ejercicios al 31 de diciembre de 2016 y de2015, el nivel de liquidez en Puertos y Logística S.A. ha disminuido, lo que se observa en los siguientes indicadores.

Indices de liquidez	31-dic.-16	31-dic.-15
Liquidez corriente (veces)	1,71	2,18
Razón ácida (veces)	1,65	2,13

3.1.5 Riesgo de precio de inversiones clasificadas como otros activos financieros:

El Grupo está expuesto al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones mantenidas y clasificadas en su estado de situación financiera dentro de otros activos financieros corriente y no corriente a valor razonable con efecto en patrimonio.

Las inversiones patrimoniales del Grupo se negocian públicamente y se incluyen en los índices del IPSA e IGPA en la Bolsa de Comercio de Santiago.

Si el precio de las acciones de la cartera de inversiones de la Sociedad Matriz aumenta o disminuye aproximadamente un 5%, generaría un abono o cargo a patrimonio de aproximadamente US$39 millones, respectivamente.

3.2 Estimación del valor razonable

Los activos y los pasivos financieros del Grupo se encuentran registrados contablemente a valores determinados en función de los contratos que les dan origen o en función de técnicas de valorización de uso común en el mercado. El importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar se asume que se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza a corto plazo de las cuentas comerciales a cobrar. El valor razonable de los pasivos financieros para efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de caja a la tasa de interés corriente del mercado que está disponible para instrumentos financieros similares.

3.3 Factores de riesgo de mercado

Son los riesgos de carácter estratégico originados en factores externos e internos del Grupo, tales como el ciclo económico, hidrología, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de los combustibles. También dentro de ésta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

La industria de transferencia de carga portuaria tiene una alta dependencia del ciclo económico tanto nacional como internacional, el que tiene un efecto directo sobre las importaciones y exportaciones, y consecuentemente sobre el volumen de carga movilizada a través de los puertos nacionales. Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias no tienen control sobre los factores que afectan el ciclo económico, y tienen un bajo margen para hacer ajustes internos frente a variaciones de éste, lo que se explica tanto por la naturaleza de largo plazo de la infraestructura portuaria como, en el caso particular de su subsidiaria Puerto Central S.A., por las exigencias de su contrato de concesión.

Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias operan en zonas con amplia oferta portuaria y un número reducido de clientes. Esto implica que en el último tiempo se genere una constante presión en las tarifas, las que se encuentran a niveles bajos en relación a estándares internacionales.

En el mercado del negocio eléctrico, se encuentran los siguientes riesgos de mercado:

a) Riesgo hidrológico

En Chile el 48% de la capacidad instalada de Colbún S.A. es hidráulica, por lo que está expuesta a las variables condiciones hidrológicas. En condiciones hidrológicas secas, debe operar sus plantas térmicas de ciclo combinado con compras de gas natural o con diésel, o por defecto operar sus plantas térmicas de respaldo o bien recurrir al mercado spot.

Esta situación podría encarecer sus costos, aumentando la variabilidad de sus resultados en función de las condiciones hidrológicas. La exposición al riesgo hidrológico se encuentra razonablemente mitigada mediante una política comercial que tiene por objeto mantener un equilibrio entre la generación competitiva (hidráulica en un año medio a seco y generación térmica a carbón y a gas natural costo eficiente, otras energías renovables costos eficientes y debidamente complementadas por otras fuentes de generación dada su intermitencia y volatilidad) y los compromisos comerciales. En condiciones de extremas y repetidas sequias, una eventual falta de agua para refrigeración afectaría la capacidad generadora de los ciclos combinados, cuyo impacto se puede mitigar con compras de agua de terceros y/o operando dichas unidades en ciclo abierto, además de implementar soluciones técnicas de mediano y largo plazo que se están analizando para el referido complejo.

En Perú, la sociedad Colbún S.A. cuenta con una central de ciclo combinado y una política comercial orientada a comprometer a través de contratos de mediano y largo plazo, dicha energía de base. La exposición a hidrologías secas es acotada ya que sólo impactaría en caso de eventuales fallas operacionales que obliguen a recurrir al mercado spot. Adicionalmente el mercado eléctrico peruano presenta una oferta térmica eficiente y disponibilidad de gas natural local suficiente para respaldarla.

b) Riesgo de precios de los combustibles

En Chile, en situaciones de bajos afluentes a las plantas hidráulicas, se debe hacer uso principalmente de sus plantas térmicas o efectuar compras de energía en el mercado spot a costo marginal. Lo anterior genera un riesgo por las variaciones que puedan presentar los precios internacionales de los combustibles. Parte de este riesgo se mitiga con contratos cuyos precios de venta también se indexan con las variaciones de los precios de los combustibles. Adicionalmente, se llevan adelante programas de cobertura con diversos instrumentos derivados, tales como opciones call y opciones put, entre otras, para cubrir la porción remanente de esta exposición en caso de existir. En caso contrario, ante una hidrología abundante, podría encontrarse en una posición vendedora en el mercado spot cuyo precio estaría en parte determinado por el precio de los combustibles.

En Perú, el costo del gas natural tiene una menor dependencia de los precios internacionales, dada una importante oferta doméstica de este hidrocarburo, lo que permite acotar la exposición a este riesgo. Al igual que en Chile, la proporción que queda expuesta a variaciones de precios internacionales es mitigada mediante fórmulas de indexación en contratos de venta de energía.

Por lo anteriormente expuesto, la exposición al riesgo de variaciones de precios de los combustibles se encuentra en parte mitigado.

c) Riesgo de suministro de combustibles

Respecto del suministro de combustibles líquidos, en Chile Colbún S.A. mantiene acuerdos con proveedores y capacidad de almacenamiento propio que le permiten contar con una adecuada confiabilidad en la disponibilidad de este tipo de combustible. Respecto al suministro de gas natural, en Chile Colbún S.A. mantiene contratos de mediano plazo con ENAP y Metrogas y en Perú la Central Fénix cuenta con contratos de largo plazo con el consorcio ECL88 (Pluspetrol, Pluspetrol Camisea, Hunt, SK, Sonatrach, Tecpetrol y Repsol) y acuerdos de transporte de gas con TGP.

En cuanto a las compras de carbón para la central térmica Santa María unidad I, se han realizado nuevas licitaciones, invitando a importantes suministradores internacionales, adjudicando el suministro a empresas competitivas y con respaldo. Lo anterior siguiendo una política de compra temprana y una política de gestión de inventario de modo de mitigar sustancialmente el riesgo de no contar con este combustible.

d) Riesgos de fallas en equipos y mantención

La disponibilidad y confiabilidad de las unidades de generación y de las instalaciones de transmisión son fundamentales para el negocio. Es por esto que Colbún S.A. tiene como política realizar mantenimientos programados, preventivos y predictivos a sus equipos, acorde a las recomendaciones de sus proveedores, y mantiene una política de cobertura de este tipo de riesgos a través de seguros para sus bienes físicos, incluyendo cobertura por daño físico y perjuicio por paralización.

e) Riesgos de construcción de proyectos

El desarrollo de nuevos proyectos puede verse afectado por factores tales como: retrasos en la obtención de permisos, modificaciones al marco regulatorio, judicialización, aumento en el precio de los equipos o de la mano de obra, oposición de grupos de interés locales e internacionales, condiciones geográficas imprevistas, desastres naturales, accidentes u otros imprevistos.

La exposición de Colbún S.A. a este tipo de riesgos se gestiona a través de una política comercial que considera los efectos de los eventuales atrasos de los proyectos. Alternativamente, se incorporan niveles de holgura en las estimaciones de plazo y costo de construcción. Adicionalmente, la exposición a este riesgo se encuentra parcialmente cubierta con la contratación de pólizas del tipo “Todo Riesgo de Construcción” que cubren tanto daño físico como pérdida de beneficio por efecto de atraso en la puesta en servicio producto de un siniestro, ambos con deducibles estándares para este tipo de seguros.

Las compañías del sector enfrentan un mercado eléctrico muy desafiante, con mucha activación de parte de diversos grupos de interés, principalmente de comunidades vecinas y ONGs, las cuales legítimamente están demandando más participación y protagonismo. Como parte de esta complejidad se han hecho más inciertos los plazos de tramitación ambiental, los que en ocasiones son además seguidos por extensos procesos de judicialización. Lo anterior ha resultado en una menor construcción de proyectos de tamaños relevantes.

Asimismo Colbún S.A. tiene cómo política integrar con excelencia las dimensiones sociales y ambientales al desarrollo de sus proyectos. Por su parte, ha desarrollado un modelo de vinculación social que le permita trabajar junto a las comunidades vecinas y la sociedad en general, iniciando un proceso transparente de participación ciudadana y de generación de confianza en las etapas tempranas de los proyectos y durante todo el ciclo de vida del mismo.

f) Riesgos regulatorios

La estabilidad regulatoria es fundamental para el sector de generación, donde los proyectos de inversión tienen largos plazos de desarrollo, ejecución y retorno de la inversión. Se estima que los cambios regulatorios deben hacerse considerando las complejidades del sistema eléctrico y manteniendo los incentivos adecuados para la inversión. Es importante disponer de una regulación que entregue reglas claras y transparentes que consoliden la confianza de los agentes del sector.

En Chile, la agenda energética impulsada por el gobierno contempla diversos cambios regulatorios, los que dependiendo de la forma en que se implementen podrían representar una oportunidad o riesgo para Colbún S.A. Son de especial relevancia los cambios que actualmente se están discutiendo en el Congreso acerca de (i) la reforma al Código de Aguas, (ii) la Ley relativa al fortalecimiento de la regionalización del país, (iii) el proyecto de ley que crea el Ministerio de Pueblos Indígenas, (iv) el proyecto de Ley que crea el Consejo Nacional y los Consejos de Pueblos Indígenas y (v) la Ley de Biodiversidad y Áreas Protegidas. Así también son importantes las iniciativas en el sector como (i) definición de los reglamentos necesarios para la correcta aplicación de la nueva Ley de Transmisión Eléctrica ya promulgada, (ii) la definición de la Política Energética a largo plazo para el país (2050) que ya se encuentra en su etapa de difusión y (iii) la Norma Técnica para la planificación y programación de la operación de unidades que utilicen gas natural (GNL), entre otras.

En Perú, la autoridad se encuentra realizando estudios de modificaciones regulatorias para el sector eléctrico. Algunos de los temas que se están contemplando tienen relación con: (i) Generación/Mercado Mayorista (incluir en el mercado de corto plazo a los grandes usuarios libres), (ii) Dualidad (nueva metodología para fiscalizar el performance de las unidades duales).

De la calidad de estas nuevas regulaciones y de las señales que por ello entregue la autoridad, dependerá, en buena medida, el necesario y equilibrado desarrollo del mercado eléctrico en los próximos años tanto en Chile como en Perú.

g) Riesgo de variación de demanda / oferta y de precio de venta de la energía eléctrica

La proyección de demanda de consumo eléctrico futuro es una información muy relevante para la determinación del precio de mercado.

En Chile, un bajo crecimiento de la demanda, una baja en el precio de los combustibles y un aumento en el ingreso de proyectos de energías renovables solar y eólica determinaron durante el año 2016 una baja en el precio de corto plazo de la energía (costo marginal).

Respecto de los valores de largo plazo, la licitación de suministro de clientes regulados concluida en agosto de 2016 se tradujo en una baja importante en los precios presentados y adjudicados, reflejando la mayor dinámica competitiva que existe en este mercado y el impacto que está teniendo la irrupción de nuevas tecnologías (solar y eólica fundamentalmente) con una significativa reducción de costos producto de su masificación. Aunque se puede esperar que los factores que gatillan esta dinámica competitiva y tendencia en los precios se mantengan a futuro, es difícil determinar su alcance preciso en los valores de largo plazo de la energía.

En Perú, también se presenta un escenario de desbalance temporal entre oferta y demanda, generado principalmente por el aumento de oferta eficiente (centrales hidroeléctricas y a gas natural).

El crecimiento que se ha observado en el mercado chileno (y potencialmente en el peruano) de fuentes de generación renovables no convencionales como la generación solar y eólica, puede generar costos de integración y por lo tanto afectar las condiciones de operación del resto del sistema eléctrico, sobre todo en ausencia de un mercado de servicios complementarios que remunere adecuadamente los servicios necesarios para gestionar la variabilidad de las fuentes de generación indicadas.

3.4 Otros riesgos operacionales

Los riesgos operacionales de Puertos y Logisticas S.A. son administrados por sus unidades de negocio, en concordancia con estándares y procedimientos definidos a nivel corporativo.

La totalidad de los activos de infraestructura (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos y otros de la naturaleza mediante pólizas de seguros con límites y deducibles estándares para la industria.

La prestación de servicios se realiza de manera de tener el menor impacto en el medio ambiente. En el caso particular de la subsidiaria Puerto Central S.A., todas las operaciones de construcción del nuevo frente de atraque siguen rigurosamente los requerimientos exigidos en su Resolución de Calificación Ambiental, además de existir un monitoreo constante por parte de empresas externas especializadas. Puertos y Logisticas S.A. se ha caracterizado por generar bases de desarrollo sustentable en su gestión empresarial, manteniendo además una estrecha relación con la comunidad donde realiza sus operaciones, colaborando en distintos ámbitos.

3.5 Gestión del riesgo del capital

El objetivo, en relación con la gestión del capital, es el de resguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, procurando el mejor rendimiento para los accionistas. El Grupo maneja la estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo la capacidad de pagar sus obligaciones. La estrategia general del Grupo no ha sido alterada en comparación al año anterior.

La estructura de capital del Grupo está conformada por la deuda (pasivos corrientes y no corrientes) y patrimonio (compuesto por capital emitido, reservas y ganancias acumuladas). La estructura de capital del grupo es revisada considerando el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Para la sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A., el coeficiente de endeudamiento para los ejercicios que se informan son los siguientes:

Indices de endeudamiento	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Pasivos corrientes	44.457	41.784
Pasivos no corrientes	301.065	231.160
Total deuda	**345.522**	**272.944**
Patrimonio	**303.330**	**290.590**
Coeficiente de endeudamiento	**1,14**	**0,94**

La estrategia de gestión de riesgo en Colbún S.A., está orientada a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad, identificando y gestionando las fuentes de incertidumbre que la afectan o puedan afectar.

Gestionar integralmente los riesgos supone identificar, medir, analizar, mitigar y controlar los distintos riesgos incurridos por las distintas gerencias de Colbún S.A., así como estimar el impacto en la posición consolidada de la misma, su seguimiento y control en el tiempo. En este proceso intervienen tanto la alta dirección de Colbún S.A. como las áreas tomadoras de riesgo.

Los límites de riesgo tolerables, las métricas para la medición del riesgo y la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas normadas por el Directorio de Colbún S.A.

La función de gestión de riesgo es responsabilidad de la Gerencia General de Colbún S.A. así como de cada división y gerencia, y cuenta con el apoyo de la Gerencia de Riesgo Corporativo y la supervisión, seguimiento y coordinación del Comité de Riesgos.

3.6 Medición del Riesgo

El Grupo realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a las distintas variables de riesgo, de acuerdo a lo presentado en los párrafos anteriores.

La sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A. para efectos de medir su exposición, emplea metodologías ampliamente utilizadas en el mercado para realizar análisis de sensibilidad sobre cada variable de riesgo, de manera que la Administración pueda manejar la exposición a las diferentes variables y su impacto.

La sociedad controlada Colbún S.A., con respecto a los riesgos del negocio, específicamente con aquellos relacionados a las variaciones en los precios de los commodities, ha implementado medidas mitigatorias consistentes en indexadores en contratos de venta de energía y coberturas con instrumentos derivados para cubrir una posible exposición remanente. Es por esta razón que no presenta análisis de sensibilidad.

Para la mitigación de los riesgos de fallas en equipos o en la construcción de proyectos, cuenta con seguros con cobertura para daño de sus bienes físicos, perjuicios por paralización y pérdida de beneficio por atraso en la puesta en servicio de un proyecto. Se considera que este riesgo está razonablemente acotado.

Con respecto a los riesgos financieros, para efectos de medir su exposición, elabora análisis de sensibilidad y valor en riesgo con el objetivo de monitorear las posibles pérdidas asumidas por Colbún S.A. en caso que la exposición exista.

El riesgo de tipo de cambio se considera acotado por cuanto los principales flujos (ingresos, costos y desembolsos de proyectos) se encuentran denominados directamente o con indexación al dólar. La exposición al descalce de cuentas contables se encuentra mitigada mediante la aplicación de una política de descalce máximo entre activos y pasivos para aquellas partidas estructurales denominadas en monedas distintas al dólar. En base a lo anterior, al 31 de diciembre de 2016 la exposición frente a este riesgo se traduce en un potencial impacto de aproximadamente US$2,7 millones por diferencia de tipo de cambio, en términos trimestrales, en base a un análisis de sensibilidad al 95% de confianza.

El riesgo de variación de tasas de interés se encuentra en gran medida mitigado, ya que el 97% de la deuda financiera se encuentra contratada a tasa fija (de manera directa y utilizando derivados). Dado lo anterior, al 31 de diciembre de 2016 la exposición frente a la tasa de interés variable se encuentra acotada, traduciéndose en un potencial impacto trimestral de aproximadamente US$0,6 millones por subida de tasas de interés, en base a un análisis de sensibilidad al 95% de confianza.

El riesgo de crédito se encuentra acotado por cuanto Colbún S.A. opera únicamente con contrapartes bancarias locales e internacionales de alto nivel crediticio y ha establecido políticas de exposición máxima por contraparte que limitan la concentración específica con estas instituciones. En el caso de los bancos, las instituciones locales tienen clasificación de riesgo local igual o superior a BBB+ y las entidades extranjeras tienen clasificación de riesgo internacional grado de inversión. Al cierre del ejercicio, la institución financiera que concentra la mayor participación de excedentes de caja alcanza un 20%. Respecto de los derivados existentes, las contrapartes internacionales tienen riesgo

equivalente a BBB+ o superior y las contrapartes nacionales tienen clasificación local BBB+ o superior. Cabe destacar que en derivados ninguna contraparte concentra más del 21% en términos de nocional.

El riesgo de liquidez se considera bajo en virtud de la relevante posición de caja, la cuantía de obligaciones financieras en los próximos doce meses y el acceso a fuentes de financiamiento adicionales, entre las que se cuentan líneas comprometidas y no comprometidas de financiamiento.

NOTA - 4 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las IFRS, exige que se realicen estimaciones y juicios que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros consolidados y los montos de ingresos y gastos durante cada ejercicio. Por ello los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones. A modo de ejemplo pueden citarse: test de deterioro de activos y valor razonable de contratos de derivados u otros instrumentos financieros.

a. Cálculo de depreciación, amortización y estimación de vidas útiles asociadas.

Tanto las Propiedades, plantas y equipos como los activos intangibles distintos de la plusvalía con vida útil definida, son depreciados y amortizados respectivamente en forma lineal sobre sus vidas útiles estimadas. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas, considerando aspectos técnicos, naturaleza del bien, y estado de los mismos.

b. Deterioro de activos no financieros (tangibles e intangibles distintos de la plusvalía, excluyendo el menor valor).

La Sociedad controlada Colbun S.A., A la fecha de cierre de cada año, o en aquella fecha en que se considere necesario, analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo (“UGE”) a la que el activo pertenece. A estos efectos se ha determinado que todos los activos localizados en Chile conforman una sola UGE, mientras que los activos localizados en Perú conforman otra UGE.

En el caso de las UGE a las que se han asignado activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis, excepto cuando se considera que los cálculos más recientes, efectuados en el periodo anterior, del importe recuperable de una UGE podrían ser utilizados para la comprobación del deterioro del valor de esa unidad en el periodo corriente, puesto que se cumplen los siguientes criterios:

a) Los activos y pasivos que componen esa unidad no han cambiado significativamente desde el cálculo del importe recuperable más reciente.

b) El cálculo del importe recuperable más reciente, dio lugar a una cantidad que excedía del importe en libros de la unidad por un margen significativo, y

c) Basándose en un análisis de los hechos que han ocurrido y de las circunstancias que han cambiado desde que se efectuó el cálculo más reciente del importe recuperable, la probabilidad de que la determinación del importe recuperable corriente sea inferior al importe en libros corriente de la unidad, sea remota.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de justo menos los costos necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados generados por el activo o una UGE. Para el cálculo del valor de recuperación del activo tangible e intangible, el valor de uso es el criterio utilizado por Colbun S.A.

Para estimar el valor de uso, Colbun S.A. prepara las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por su Administración. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las UGE

utilizando la mejor información disponible a la fecha, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general para el negocio.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión de pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo en el rubro “Gastos por depreciación y amortización” del Estado de Resultados Integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento.

La Sociedad Subsidiaria Puertos y Logisticas S.A. realiza la siguiente estimación de flujos de caja futuros para prueba de deterioro:

Los activos sujetos a amortización (propiedades, planta y equipo e intangibles) se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias del negocio indique que el valor libros de los activos puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor libro es mayor que su valor recuperable. El valor recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos de venta y su valor en uso.

A efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que existen flujos de efectivo identificables por separado.

La Sociedad Matriz y subsidiarias, a la fecha de cierre de cada año, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario.

El cálculo más reciente, efectuado en el periodo corriente del importe recuperable de los activos cumple los siguientes criterios:

a) Los activos no corrientes no han cambiado significativamente desde el cálculo del importe recuperable más reciente.

b) El cálculo del importe recuperable más reciente, dio lugar a una cantidad que excedía del importe en libros de los activos por un margen significativo; y

c) Basándose en un análisis de los hechos que han ocurrido y de las circunstancias que han cambiado desde que se efectuó el cálculo más reciente del importe recuperable, la probabilidad de que la determinación del importe recuperable corriente sea inferior al importe en libros corriente, es remota.

El monto recuperable es el mayor entre el valor justo menos los costos necesarios para la venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados generados por los activos. Para el cálculo del valor recuperable del activo tangible e intangible, el valor en uso es el criterio utilizado por la Compañía.

Para estimar el valor de uso, la Matriz y Subsidiarias preparan las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de contratos de arrendamientos e inversiones en cartera. Estos flujos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos utilizando la mejor información disponible a la fecha, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión de pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al Estado de Resultados Integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento.

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad Matriz y subsidiarias consideran que no existen indicios significativos de deterioro del valor contable de aquellos activos tangibles e intangibles del Grupo.

c. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

El Grupo ha revisado los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento a la luz de los requisitos de liquidez y mantención de capital y ha confirmado la intención positiva y la capacidad de retener dichos activos hasta el vencimiento.

d. Valor justo de los derivados y otros instrumentos financieros

El Grupo utiliza su propio criterio al seleccionar una técnica de valorización apropiada de los instrumentos financieros que no se cotizan en un mercado activo. Se aplican las técnicas de valorización usadas comúnmente por los profesionales del mercado. En el caso de los instrumentos financieros derivados, se forman las presunciones basadas en las tasas cotizadas en el mercado, ajustadas según las características específicas del instrumento. Otros instrumentos financieros se valorizan usando un análisis de la actualización de los flujos de efectivo basado en las presunciones soportadas, cuando sea posible, por los precios o tasas observables de mercado.

e. Litigios y contingencias

Se evalúan periódicamente las probabilidades de pérdidas por litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por los asesores legales. Cuando estas estimaciones indican que se obtendrán resultados favorables o que estos son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se constituyen provisiones. En los casos que la opinión sea desfavorable se constituyen las provisiones, con cargo a resultados, en función de las estimaciones de los montos máximos a pagar. El detalle de estos litigios y contingencias se muestran en la Nota Nº 41 de estos estados financieros consolidados.

f. Jerarquía de Valor Razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos en el estado de situación financiera, ha sido determinado siguiendo la siguiente jerarquía, según los datos de entrada utilizados para realizar la valoración:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se ha determinado en base al Nivel 1 y 2 de la jerarquía antes presentada.

g. hipótesis actuarial

El Grupo debe constituir una provisión por la obligación suscrita con cada uno de sus trabajadores y que se refiere a la provisión por indemnización años de servicios (IAS) de acuerdo a lo considerado en la NIC 19 "Beneficios al Personal".

Tal indemnización fue calculada tomando en consideración el género, edad y estimaciones de permanencia de todos los trabajadores de manera individual.

La norma establece también la necesidad de generar una hipótesis de aquella probable remuneración que estaría percibiendo el empleado al momento de acogerse a retiro. Para ello se calculó una estadística del incremento promedio en los sueldos base correspondiente a los últimos 8 años de servicios o en aquellos casos en que el periodo fuera inferior se tomaría el promedio general.

La tasa de descuento para efectos del cálculo actuarial considerado por la norma corresponde a aquel tipo de interés a utilizar para descontar las prestaciones post-empleo a pagar a los trabajadores en referencia a los rendimientos del mercado, en la fecha del balance, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. Lo anterior es independiente de que las prestaciones estén instrumentadas o no a través de fondos separados.

De acuerdo a la anterior definición se han planteado los bonos expresados en unidades de fomento emitidos por el Banco Central de Chile cuya moneda reajustable a pesos chilenos responde a la moneda en que se han adquirido los pasivos.

El Grupo evalúa al término de cada ejercicio el cambio de tasa, dependiendo del comportamiento en las tasas de mercado.

En resumen las bases actuariales utilizadas al cierre de cada ejercicio son las siguientes:

Sociedad Matriz y subsidiarias:

Bases actuariales utilizadas		31-dic.-2016	31-dic.-2015
Tasa de descuento		4,60%	4,60%
Tasa esperada de incrementos salariales	Promedio	4,82%	4,82%
Indice de rotación	Voluntario	0,00%	0,00%
	Despido	0,00%	0,00%
Años de Permanencia	Hombres	29	29
	Mujeres	32	32
Edad en años al momento del retiro	Hombres	65	65
	Mujeres	60	60

Sociedad controlada (Colbún S.A.):

Bases actuariales utilizadas		31-dic.-2016	31-dic.-2015
Tasa de descuento		1,68%	1,93%
Tasa esperada de incrementos salariales		2,65%	2,65%
Indice de rotación	Voluntario	3,30%	3,10%
	Despido	2,40%	3,80%
Edad de retiro	Hombres	65	65
	Mujeres	60	60
Tabla de mortalidad		RV-2014	RV-2009

h.- Combinaciones de negocios

Con fecha 18 de diciembre de 2015, Inversiones Las Canteras S.A. subsidiaria de Colbún S.A. adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Fénix Power Perú S.A. (en adelante "Fénix"), una sociedad anónima cerrada organizada de acuerdo a las leyes de la República del Perú.

Fénix posee una central de generación termoeléctrica de 570 MW, ubicada en la localidad de Las Salinas al sur de Lima, distrito de Chilca en la provincia de Cañete. La construcción de la central termoeléctrica culminó en el año 2014 e inició su operación comercial en diciembre de 2014.

De acuerdo a NIIF 3 el periodo de medición es aquél tras la fecha de adquisición durante el cual la adquiriente puede ajustar los importes provisionales reconocidos en una combinación de negocios. Este periodo no excederá más de un año a partir de la fecha de adquisición.

Considerando la naturaleza del negocio y activos de Fénix, la medición de los activos adquiridos y pasivos asumidos fue realizada utilizando criterios de valor justo (fair value) no presentando diferencias significativas con los valores en libros de dichos activos y pasivos. Respecto a Propiedades, planta y equipo, cuenta con poco tiempo en operación, (2 años aproximadamente), las cuales no presentan diferencias significativas con respecto a su valor en libros.

Los activos intangibles, principalmente contratos con clientes, se valorizaron mediante el enfoque de Excess Earnings, que se basa en la teoría de que los retornos económicos, por encima de los atribuibles a los activos tangibles, se derivan de ciertos activos intangibles, descontados para el caso de Fénix a una tasa aproximada de entre 7% y 8%.

h.1- Activos adquiridos y pasivos asumidos

Los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificables de Fénix a la fecha de adquisición fueron:

Activos adquiridos y Pasivos asumidos	Saldos al 31/12/2015 Valor razonable registrado en la adquisición MUS$	Ajustes PPA MUS$	Saldos al 31/12/2016 Valor razonable ajustado MUS$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	11.378	-	11.378
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	29.464	-	29.464
Otros activos no financieros, corrientes	14.424	-	14.424
Inventarios	3.896	-	3.896
Otros activos no financieros, no corriente	17.035	-	17.035
Propiedades, plantas y equipos	735.538	-	735.538
Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.541	-	3.541
Activos por impuestos diferidos	2.743	-	2.743
Total Activos	818.019	-	818.019
Pasivos			
Otros pasivos financieros, corriente	15.684	-	15.684
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	3.184	-	3.184
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	224.095	-	224.095
Otras provisiones	2.232	-	2.232
Otros pasivos financieros, no corrientes	361.929	-	361.929
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	25.186	-	25.186
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	890	-	890
Otros pasivos no financieros, no corrientes	6.046	-	6.046
Total Pasivos	639.246	-	639.246
Activos netos totales identificables al valor razonable	**178.773**	**-**	**178.773**
Ganancia procedente de combinación de negocios / Plusvalia	(1.672)	5.672	4.000
Contraprestación transferida	**177.101**	**5.672**	**182.773**

Al 31 de diciembre de 2016, y dentro del periodo de medición inicial, Colbún S.A. ha reconocido un goodwill (plusvalía) por MMUS$4 el cual se origina, por un pago adicional establecido en las cláusulas de ajuste de precio del acuerdo de compra de la inversión en Fenix Power Perú. Al 31 de diciembre de 2015 se determinó una ganancia por MMUS$ 1,6 la que a la fecha de estos estados financieros consolidados fue compensada con el goodwill reconocido.

Producto de este ajuste se generan los siguientes efectos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015:

Impacto en el patrimonio (incremento / disminución del patrimonio neto)	**31-12-2015 MUS$**
Plusvalía	4.000
Total activos	**4.000**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	5.672
Total pasivos	**5.672**
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(853)
Participaciones no controladoras	(819)
Impacto neto en patrimonio	**(1.672)**

Impacto en el estado de resultado (incremento / disminución en el resultado)	**31-12-2015 MUS$**
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(853)
Participaciones no controladoras	(819)
Importe neto en el resultado del Ejercicio	**(1.672)**

Ganancia atribuible a	
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	**(853)**
Ganancia atribuible a participación no controladoras	**(819)**

El cambio no tiene impacto en el estado de flujos de efectivo.

NOTA - 5 CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 no presentan cambios en las políticas contables respecto de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015.

NOTA - 6 INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS

A continuación se presenta un resumen de la información financiera totalizada, de las sociedades que han sido consolidadas, para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31 de diciembre de 2016											
				Balance Clasificado								
Subsidiaria	País de Incorporación	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Importe de Activos Totales	Importe de Activos Corrientes	Importe de Activos No Corrientes	Importe de Pasivos Totales	Importe de Pasivos Corrientes	Importe de Pasivos No Corrientes	Importe de Ingresos Ordinarios	Importe de Ganancia (Pérdida) Neta	Resultado Integral
				MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Colbún S.A.	Chile	USD	48,22	6.822.598	947.624	5.874.974	3.032.766	360.055	2.672.711	1.436.240	204.470	219.635
Puertos y Lógística S.A.	Chile	USD	64,03	648.852	76.021	572.831	345.522	44.457	301.065	98.546	9.080	16.465
Forestal y Pesquera Copahue S.A	Chile	USD	93,77	222.572	242	222.330	47.019	6.479	40.540	4.208	3.987	18.350
Cominco S.A.	Chile	USD	92,88	306.142	169	305.973	17.993	91	17.902	11.332	10.851	33.813
Forestal Cominco S.A.	Chile	USD	92,88	2.069.947	6.621	2.063.326	65.468	36.842	28.626	25.148	18.134	41.130
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	Chile	USD	80,60	286.457	1.417	285.040	70.269	304	69.965	5.425	5.202	27.768
Inversiones Coillanca Ltda.	Chile	CLP	51,19	161.323	195	161.128	8	8	-	16.681	16.661	15.616
Puerto Lirquen S.A.	Chile	USD	61,64	14.161	10.562	3.599	7.497	7.497	-	49.117	(1.093)	(1.093)
Portuaria Lirquen S.A.	Chile	USD	61,64	114.035	18.349	95.686	16.501	2.388	14.113	11.313	6.007	6.007
Desarrollos Inmobiliarios Lirquen S	Chile	USD	61,64	67.732	10.595	57.137	5.028	1.018	4.010	4.997	3.406	3.406
Depositos Portuarios Lirquen S.A.	Chile	USD	61,59	3.391	3.391	-	365	365	-	1.732	1.027	1.027
Puerto Central S.A.	Chile	USD	61,64	415.271	29.544	385.727	314.422	32.821	281.601	38.543	(887)	2.089
Muellaje Central S.A.	Chile	USD	2,43	1.757	1.161	596	1.095	1.095	-	9.253	50	50
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	Chile	USD	35,17	15.672	811	14.861	12.518	3.685	8.833	6.077	1.303	-
Soceidad Hidroelectrica Melocotón	Chile	USD	35,15	6.725	685	6.040	294	148	146	3.212	2.493	-
Río Tranquilo S.A.	Chile	USD	35,17	48.592	1.589	47.003	18.156	2.997	15.159	21.330	11.527	-
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	Chile	USD	35,17	4.610	265	4.345	22.005	2.003	20.002	8.278	432	-
Termoeléctrica Antilhue S.A.	Chile	USD	35,17	41.212	164	41.048	20.198	1.318	18.880	4.800	1.403	-
Colbún Transmision S.A.	Chile	USD	35,17	99.879	3.148	96.731	34.655	14.079	20.576	25.562	14.897	-
Colbún Desarrollo S.P.A	Chile	USD	35,17	160	160	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Sud S.P.A	Chile	USD	35,17	10	10	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Andinas S.P.A	Chile	USD	35,17	10	10	-	-	-	-	-	-	-
Colbún Perú S.A.	Perú	USD	35,17	222.371	198	222.173	1	1	-	-	3.428	-
Inversiones Las Canteras S.A.	Perú	USD	6,66	436.477	390	436.087	870	10	860	-	6.758	-
Fénix Power Perú S.A.	Perú	USD	6,66	831.721	96.363	735.358	402.674	27.992	374.682	216.727	7.130	-
Totales				**12.841.677**	**1.209.684**	**11.631.993**	**4.435.324**	**545.653**	**3.889.671**	**1.998.521**	**326.266**	**384.263**

				31 de diciembre de 2015 Balance Clasificado								
Subsidiaria	País de Incorporación	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Importe de Activos Totales	Importe de Activos Corrientes	Importe de Activos No Corrientes	Importe de Pasivos Totales	Importe de Pasivos Corrientes	Importe de Pasivos No Corrientes	Importe de Ingresos Ordinarios	Importe de Ganancia (Pérdida) Neta	Resultado Integral
				MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Colbún S.A.	Chile	USD	48,22	7.157.157	1.325.366	5.831.791	3.491.739	713.501	2.778.238	1.313.856	200.433	196.521
Puertos y Lógística S.A.	Chile	USD	64,03	563.534	90.896	472.638	272.944	41.784	231.160	86.851	(1.030)	(5.416)
Forestal y Pesquera Copahue S.A.	Chile	USD	93,77	194.277	118	194.159	36.048	4	36.044	3.829	3.475	(39.679)
Cominco S.A.	Chile	USD	92,88	271.064	237	270.827	15.502	78	15.424	9.935	9.258	(54.556)
Forestal Cominco S.A.	Chile	USD	92,88	2.041.740	5.545	2.036.195	78.391	31.782	46.609	41.243	37.647	(17.228)
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	Chile	USD	80,60	257.246	2.571	254.675	62.685	9	62.676	6.151	5.769	(54.571)
Inversiones Coillanca Ltda.	Chile	CLP	51,19	141.314	156	141.158	20	20	-	15.612	15.581	16.061
Puerto Lirquen S.A.	Chile	USD	61,64	13.631	11.496	2.135	5.874	5.874		44.405	(2.296)	(2.296)
Portuaria Lirquen S.A.	Chile	USD	61,64	116.380	32.079	84.301	23.716	9.388	14.328	9.750	(488)	(496)
Desarrollos Inmobiliarios Lirquen S	Chile	USD	61,64	65.740	8.648	57.092	6.442	1.328	5.114	6.872	1.234	1.234
Depositos Portuarios Lirquen S.A.	Chile	USD	61,59	2.326	2.325	1	327	327		1.638	681	681
Puerto Central S.A.	Chile	USD	61,64	334.886	28.093	306.793	236.125	25.050	211.075	32.105	1.155	614
Muellaje Central S.A.	Chile	USD	2,43	1.328	568	760	716	716		6.929	(1.168)	(1.168)
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	Chile	USD	35,17	13.364	622	12.742	11.469	2.962	8.507	4.689	(2.799)	-
Soceidad Hidroelectrica Melocotón	Chile	USD	35,15	4.560	3	4.557	622	478	144	3.504	1.788	-
Río Tranquilo S.A.	Chile	USD	35,17	59.700	1.612	58.088	15.181	3.427	11.754	14.633	(1.060)	-
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	Chile	USD	35,17	4.634	225	4.409	22.238	1.750	20.488	7.693	(4.384)	-
Termoeléctrica Antilhue S.A.	Chile	USD	35,17	43.545	90	43.455	19.800	1.735	18.065	4.800	(308)	-
Colbún Transmision S.A.	Chile	USD	35,17	116.239	2.787	113.452	23.052	1.201	21.851	26.084	8.841	-
Colbún Desarrollo S.P.A	Chile	USD	35,17	160	160	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Sud S.P.A	Chile	USD	35,17	10	10	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Andinas S.P.A	Chile	USD	35,17	10	10	-	-	-	-	-	-	-
Colbún Perú S.A.	Perú	USD	35,17	211.908	15	211.893	1	1	-	-	(1.693)	-
Inversiones Las Canteras S.A.	Perú	USD	6,66	429.521	7.908	421.613	14.059	13.197	862	-	(5.212)	-
Fénix Power Perú S.A.	Perú	USD	6,66	876.173	94.289	781.884	457.888	394.236	63.652	6.224	(6.855)	-
Totales				**12.920.447**	**1.615.829**	**11.304.618**	**4.794.839**	**1.248.848**	**3.545.991**	**1.646.803**	**258.569**	**39.701**

NOTA - 7 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

El Grupo define los segmentos en la misma forma en que están organizados los negocios en cada una de las sociedades que consolida, vale decir: negocio eléctrico a través de su sociedad controlada Colbún S.A.; negocio de servicio portuario a través de su sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A. y negocio inmobiliario y financiero propio en la Sociedad Matriz.

7.1 Negocio eléctrico

En Colbún S.A. es posible identificar una única Unidad Generadora de Efectivo. El negocio básico de ésta es la generación y venta de energía eléctrica. Para ello cuenta con activos que producen dicha energía, la que es vendida a diversos clientes con los cuales se mantienen contratos de suministros y a otros sin contrato de acuerdo a lo estipulado en las regulaciones vigentes.

El sistema de control de gestión analiza el negocio desde una perspectiva de un mix de activos hidráulico / térmicos que producen energía eléctrica para servir a una cartera de clientes. En consecuencia, la asignación de recursos y las medidas de desempeño se analizan en términos agregados.

Sin perjuicio de lo anterior, la gestión interna considera criterios de clasificación para los activos y para los clientes, para efectos meramente descriptivos pero en ningún caso de segmentación de negocio de acuerdo a los criterios establecidos en NIIF8.

Algunos de estos criterios de clasificación son, por ejemplo, la tecnología de producción: plantas hidroeléctricas (que a su vez pueden ser de pasada o de embalse) y plantas térmicas (que a su vez pueden ser a carbón, de ciclo combinado, de ciclo abierto, etc.). Los clientes, a su vez, se clasifican siguiendo conceptos contenidos en la regulación eléctrica chilena en clientes libres, clientes regulados y mercado spot, y en clientes regulados y clientes no regulados de acuerdo a la regulación eléctrica peruana.

En general no existe una relación directa entre cada una de las plantas generadoras y los contratos de suministro, sino que éstos se establecen de acuerdo a la capacidad total de Colbún S.A., siendo abastecidos en cada momento con la generación más eficiente propia o de terceros comprando energía en el mercado spot a otras compañías generadoras. Una excepción a lo anterior es el caso de Codelco en Chile, que cuenta con dos contratos de suministros suscritos con Colbún. Uno de estos contratos es cubierto con todo el parque generador y el otro tiene preferencialmente su suministro sobre la base de la producción de Santa María Unidad I.

Colbún S.A. es parte del sistema de despacho del SIC en Chile y del sistema de despacho SEIN en Perú. La generación de cada una de las plantas está definida por su sistema de despacho, de acuerdo a la definición de óptimo económico en el caso de ambos sistemas.

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

Dado que opera en dos sistemas eléctricos, en el Sistema Interconectado Central en Chile, y en el Sistema Eléctrico Interconectado Nacional en el Perú, para efectos de la aplicación de la NIFF 8 la información por segmentos se ha estructurado siguiendo la distribución geográfica por país.

7.1.1 Información por área geográfica

Activos	31 de diciembre de 2016					
	Chile	Perú	Segmentos sobre los que debe informarse	Segmentos de operación	Eliminación de importes	Total por segmentos de operación
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Activos Corrientes	**850.684**	**96.940**	**947.624**	**947.624**	**-**	**947.624**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	571.111	22.609	593.720	593.720	-	593.720
Otros Activos Financieros, Corriente	74.285		74.285	74.285	-	74.285
Otros Activos No Financieros, Corriente	26.211	979	27.190	27.190	-	27.190
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto Corriente	135.075	64.084	199.159	199.159	-	199.159
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	2.792	-	2.792	2.792	-	2.792
Inventarios corrientes	40.282	4.832	45.114	45.114	-	45.114
Activos por Impuestos Corrientes	928	4.436	5.364	5.364	-	5.364
Activos No Corrientes	**5.354.932**	**742.412**	**6.097.344**	**6.097.344**	**(222.370)**	**5.874.974**
Otros Activos Financieros, No Corriente	224	5.153	5.377	5.377	-	5.377
Otros Activos No Financieros, No Corriente	41.711	4.087	45.798	45.798	-	45.798
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no Corriente	263	-	263	263	-	263
Inversiones Contabilizadas utilizando el metodo de la Participación	260.946		260.946	260.946	(222.370)	38.576
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	134.266	3.863	138.129	138.129	-	138.129
Plusvalia		4.000	4.000	4.000	-	4.000
Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	4.913.177	722.650	5.635.827	5.635.827	-	5.635.827
Activos por Impuestos Diferidos	4.345	2.659	7.004	7.004	-	7.004
TOTAL ACTIVOS	**6.205.616**	**839.352**	**7.044.968**	**7.044.968**	**(222.370)**	**6.822.598**
Pasivos Corrientes	**332.062**	**27.993**	**360.055**	**360.055**	**-**	**360.055**
Otros Pasivos Financieros, Corriente	49.099	3.945	53.044	53.044	-	53.044
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	188.319	19.626	207.945	207.945	-	207.945
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	32.339		32.339	32.339	-	32.339
Otras provisiones a corto plazo	5.161	2.232	7.393	7.393	-	7.393
Pasivos por Impuestos Corrientes	32.493	112	32.605	32.605	-	32.605
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13.391	1.605	14.996	14.996	-	14.996
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	11.260	473	11.733	11.733	-	11.733
Pasivos No Corrientes	**2.297.169**	**375.542**	**2.672.711**	**2.672.711**	**-**	**2.672.711**
Otros Pasivos Financieros No Corriente	1.298.049	358.939	1.656.988	1.656.988	-	1.656.988
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, No Corriente	3.217	15.743	18.960	18.960	-	18.960
Pasivos por Impuestos Diferidos	956.988	860	957.848	957.848	-	957.848
Provisiones No Corriente por beneficios a los empleados	27.508	-	27.508	27.508	-	27.508
Otros Pasivos no financieros no corrientes	11.407	-	11.407	11.407	-	11.407
TOTAL PASIVOS	**2.629.231**	**403.535**	**3.032.766**	**3.032.766**	**-**	**3.032.766**
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la controladora	**3.576.385**	**222.370**	**3.798.755**	**3.798.755**	**(222.370)**	**3.576.385**
Capital Emitido	1.282.793	219.635	1.502.428	1.502.428	(219.635)	1.282.793
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.510.514	882	1.511.396	1.511.396	(882)	1.510.514
Primas de emisión	52.595	-	52.595	52.595	-	52.595
Otras Reservas	730.483	1.853	732.336	732.336	(1.853)	730.483
Participaciones no controladoras	**-**	**213.447**	**213.447**	**213.447**	**-**	**213.447**
Patrimonio Total	**3.576.385**	**435.817**	**4.012.202**	**4.012.202**	**(222.370)**	**3.789.832**
Patrimonio y Pasivos	**6.205.616**	**839.352**	**7.044.968**	**7.044.968**	**(222.370)**	**6.822.598**

	31 de diciembre de 2016					
	Chile	Perú	Segmentos sobre los que debe informarse	Segmentos de operación	Eliminación de importes	Total por segmentos de operación
Estados de Resultados Integrales	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Ingresos de actividades ordinarias	1.219.514	216.726	1.436.240	1.436.240	-	1.436.240
Total ingresos de actividades ordinarias procedentes de clientes externos y transacciones con otros segmentos de operación de la misma entidad	**1.219.514**	**216.726**	**1.436.240**	**1.436.240**	**-**	**1.436.240**
Materias primas y consumibles utilizados	(580.246)	(144.341)	(724.587)	(724.587)	-	(724.587)
Gastos por beneficios a los empleados	(61.919)	(5.894)	(67.813)	(67.813)	-	(67.813)
Gasto por depreciación y amortización	(195.754)	(32.164)	(227.918)	(227.918)	-	(227.918)
Otros gastos por naturaleza	(31.531)	(10.559)	(42.090)	(42.090)	-	(42.090)
Otras ganancias (pérdidas)	(13.571)	(4.006)	(17.577)	(17.577)	-	(17.577)
Ingresos financieros	9.479	575	10.054	10.054	-	10.054
Costos financieros	(88.777)	(14.663)	(103.440)	(103.440)	-	(103.440)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	8.919	-	8.919	8.919	(3.505)	5.414
Diferencias de cambio	2.099	1.327	3.426	3.426	-	3.426
Resultados por unidades de reajuste	(55)	-	(55)	(55)	-	(55)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**268.158**	**7.001**	**275.159**	**275.159**	**(3.505)**	**271.654**
Gasto por impuesto a las ganancias	(66.729)	(185)	(66.914)	(66.914)	-	(66.914)
Ganancia (pérdida)	**201.429**	**6.816**	**208.245**	**208.245**	**(3.505)**	**204.740**
Ganancia atribuible a						
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	201.429	3.505	204.934	204.934	(3.505)	201.429
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	-	3.311	3.311	3.311	-	3.311
Ganancia	**201.429**	**6.816**	**208.245**	**208.245**	**(3.505)**	**204.740**
Estados de Flujos de Efectivo						
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	494.408	23.442	517.850	517.850	-	517.850
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(76.980)	(9.078)	(86.058)	(86.058)	-	(86.058)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(705.868)	(35.147)	(741.015)	(741.015)	-	(741.015)

Activos	31 de Diciembre de 2015					
	Chile	Perú	Segmentos sobre los que debe informarse	Segmentos de operación	Eliminación de importes	Total por segmentos de operación
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Activos Corrientes	**1.229.356**	**96.010**	**1.325.366**	**1.325.366**	**-**	**1.325.366**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	851.587	43.920	895.507	895.507	-	895.507
Otros Activos Financieros, Corriente	185.393	-	185.393	185.393	-	185.393
Otros Activos No Financieros, Corriente	27.732	538	28.270	28.270	-	28.270
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto Corriente	117.256	47.691	164.947	164.947	-	164.947
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	2.590	-	2.590	2.590	-	2.590
Inventarios corrientes	36.058	3.861	39.919	39.919	-	39.919
Activos por Impuestos Corrientes	8.740	-	8.740	8.740	-	8.740
Activos No Corrientes	**5.299.256**	**744.442**	**6.043.698**	**6.043.698**	**(211.907)**	**5.831.791**
Otros Activos Financieros, No Corriente	212	-	212	212	-	212
Otros Activos No Financieros, No Corriente	32.262	-	32.262	32.262	-	32.262
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	280	-	280	280	-	280
Inversiones Contabilizadas utilizando el metodo de la Participación	247.919	-	247.919	247.919	(211.907)	36.012
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	87.803	3.537	91.340	91.340	-	91.340
Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	4.926.371	734.392	5.660.763	5.660.763	-	5.660.763
Plusvalia	-	4.000	4.000	4.000	-	4.000
Activos por Impuestos Diferidos	4.409	2.513	6.922	6.922	-	6.922
TOTAL ACTIVOS	**6.528.612**	**840.452**	**7.369.064**	**7.369.064**	**(211.907)**	**7.157.157**
Pasivos Corrientes	**306.598**	**406.903**	**713.501**	**713.501**	**-**	**713.501**
Otros Pasivos Financieros, Corriente	91.371	362.014	453.385	453.385	-	453.385
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, Corrientes	133.290	41.143	174.433	174.433	-	174.433
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	30.252	-	30.252	30.252	-	30.252
Otras provisiones	13.269	2.232	15.501	15.501	-	15.501
Pasivos por Impuestos	23.878	167	24.045	24.045	-	24.045
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados, Corrientes	10.236	1.001	11.237	11.237	-	11.237
Otros Pasivos No Financieros, Corrientes	4.302	346	4.648	4.648	-	4.648
Pasivos No Corrientes	**2.758.501**	**19.737**	**2.778.238**	**2.778.238**	**-**	**2.778.238**
Otros Pasivos Financieros No Corriente	1.766.573	15.683	1.782.256	1.782.256	-	1.782.256
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, No Corriente	3.217	3.205	6.422	6.422	-	6.422
Pasivos por Impuestos Diferidos	955.107	849	955.956	955.956	-	955.956
Provisiones No Corriente por beneficios a los empleados	23.001	-	23.001	23.001	-	23.001
Otros Pasivos no financieros no corrientes	10.603	-	10.603	10.603	-	10.603
TOTAL PASIVOS	**3.065.099**	**426.640**	**3.491.739**	**3.491.739**	**-**	**3.491.739**
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la controladora	**3.463.513**	**211.054**	**3.674.567**	**3.674.567**	**(211.907)**	**3.462.660**
Capital Emitido	1.282.793	213.600	1.496.393	1.496.393	(213.600)	1.282.793
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.412.537	(2.546)	1.409.991	1.409.991	1.693	1.411.684
Primas de emisisón	52.595	-	52.595	52.595	-	52.595
Otras Reservas	715.588	-	715.588	715.588	-	715.588
Participaciones no controladoras	**-**	**202.758**	**202.758**	**202.758**	**-**	**202.758**
Patrimonio Total	**3.463.513**	**413.812**	**3.877.325**	**3.877.325**	**(211.907)**	**3.665.418**
Patrimonio y Pasivos	**6.528.612**	**840.452**	**7.369.064**	**7.369.064**	**(211.907)**	**7.157.157**

	31 de diciembre de 2015					
Estados de Resultados Integrales	**Chile**	**Perú (1)**	**Segmentos sobre los que debe informarse**	**Segmentos de operación**	**Eliminación de importes**	**Total por segmentos de operación**
	MUS$	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Ingresos de actividades ordinarias	1.307.633	6.223	1.313.856	1.313.856	-	1.313.856
Total ingresos de actividades ordinarias procedentes de clientes externos y transacciones con otros segmentos de operación de la misma entidad	**1.307.633**	**6.223**	**1.313.856**	**1.313.856**	**-**	**1.313.856**
Materias primas y consumibles utilizados	(641.146)	(4.788)	(645.934)	(645.934)	-	(645.934)
Gastos por beneficios a los empleados	(55.911)	(171)	(56.082)	(56.082)	-	(56.082)
Gasto por depreciación y amortización	(193.730)	(1.217)	(194.947)	(194.947)	-	(194.947)
Otros gastos por natraleza	(28.525)	22	(28.503)	(28.503)	-	(28.503)
Otras ganancias (pérdidas)	(3.013)	1.793	(1.220)	(1.220)	-	(1.220)
Ingresos financieros	5.474	43	5.517	5.517	-	5.517
Costos financieros	(85.170)	(5.366)	(90.536)	(90.536)	-	(90.536)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	4.927	-	4.927	4.927	1.693	6.620
Diferencias de cambio	(10.658)	(502)	(11.160)	(11.160)	-	(11.160)
Resultados por unidades de reajuste	2.425	-	2.425	2.425	-	2.425
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**302.306**	**(3.963)**	**298.343**	**298.343**	**1.693**	**300.036**
Gasto por impuesto a las ganancias	(98.500)	(1.103)	(99.603)	(99.603)	-	(99.603)
Ganancia (pérdida)	**203.806**	**(5.066)**	**198.740**	**198.740**	**1.693**	**200.433**
Ganancia atribuible a						
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	203.806	(1.693)	202.113	202.113	1.693	203.806
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	-	(3.373)	(3.373)	(3.373)	-	(3.373)
Ganancia	**203.806**	**(5.066)**	**198.740**	**198.740**	**1.693**	**200.433**
Estados de Flujos de Efectivo						
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	682.470	35.618	718.088	718.088	-	718.088
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	99.675	(66)	99.609	99.609	-	99.609
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(166.560)	(3.010)	(169.570)	(169.570)	-	(169.570)

(1) Resultado por 12 días de diciembre 2015

7.1.2 Información sobre productos y servicios

	Ejercicio terminado al 31-dic.-16 MUS$	31-dic.-15 MUS$
Venta de Energía	1.058.575	981.605
Venta de Potencia	190.918	153.020
Otros Ingresos	186.747	179.231
Total	**1.436.240**	**1.313.856**

7.1.3 Información sobre ventas a clientes principales

	Ejercicio terminado al 31-dic-2016		31-dic-2015	
Chile	**MUS$**	**%**	**MUS$**	**%**
CGE distribución S.A.	334.798	23%	293.825	22%
Corporación Nacional del Cobre de Chile	336.014	23%	296.758	23%
Enel Distribución Chile S.A. (ex Chilectra S.A.)	209.945	15%	202.844	15%
Sociedad Austral del Sur S.A	89.748	6%	75.969	6%
Anglo American S.A.	84.046	6%	90.059	7%
Otros	164.963	12%	348.178	27%
Subtotal	**1.219.514**	**85%**	**1.307.633**	**100%**
Perú (*)				
Luz del Sur	103.255	7%	4.655	0%
Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte S.A.	21.974	2%	-	0%
Electronoroeste S.A.	7.326	1%	-	0%
Hidrandina S.A.	5.305	0%	-	0%
Electrocentro	-	0%	1.187	0%
Electrodunas	-	0%	187	0%
Otros	78.866	5%	194	0%
Subtotal	**216.726**	**15%**	**6.223**	**0%**
Total ventas	**1.436.240**	**100%**	**1.313.856**	**100%**

(*) Para el ejercicio 2015 corresponde a ingresos por 12 días de la filial Fenix Power Perú.

7.2 Negocio portuario

El Grupo define como segmentos: 1) el holding conformado por Puertos y Logística S.A. cuyo objeto es desarrollar el negocio portuario, buscar oportunidades de negocios y potenciar a sus subsidiarias, 2) operación Lirquén que incluye a Puerto Lirquén S.A., Portuaria Lirquén S.A., Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A. y Depósitos Portuarios Lirquén S.A. que desarrolla la actividad portuaria en el puerto de Lirquén ubicado en la región del Bío Bío y 3) operación San Antonio que a través de Puerto Central S.A. y Muellaje Central S.A. desarrollan la actividad portuaria en el frente de atraque Costanera Espigón en el puerto de San Antonio, región de Valparaíso.

Las actividades se concentran en las Regiones de Valparaíso y del Bío Bío, y dentro de sus principales clientes se encuentran los armadores, exportadores e importadores.

7.2.1 Información Sobre Clientes Principales

	Ejercicio terminado al			
	31-dic-2016		31-dic-2015	
	MUS$	%	MUS$	%
Armador	42.769	43,4%	36.044	41,5%
Exportadores	24.738	25,1%	20.681	23,8%
Importadores	30.120	30,6%	28.520	32,8%
Otros	919	0,9%	1.606	1,9%
Total	**98.546**	**100%**	**86.851**	**100%**

A continuación se presenta la información por segmentos para el negocio portuario, para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

ACUMULADO	Holding		Operación Lirquén		Operación San Antonio		Eliminaciones		Totales	
Informacion Financiera segmento Portuario	Acumulado		Acumulado		Acumulado		Acumulado		Acumulado	
Conceptos	**31-dic.-16**	**31-dic.-15**	**31-dic.-16**	**31-dic.-15**	**31-dic.-16**	**31-dic.-15**	**31-dic.-16**	**31-dic.-15**	**31-dic.-16**	**31-dic.-15**
	MUS$	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Ingresos ordinarios clientes externos	71	4	60.219	54.968	38.256	31.879	-	-	98.546	86.851
Ingresos ordinarios entre segmentos	3.366	2.467	-	-	310	242	(3.676)	(2.709)	-	-
Total ingresos ordinarios	**3.437**	**2.471**	**60.219**	**54.968**	**38.566**	**32.121**	**(3.676)**	**(2.709)**	**98.546**	**86.851**
Costo de venta	-	-	(45.870)	(39.437)	(28.041)	(19.208)	325	175	(73.586)	(58.470)
Gastos de Administración	(4.283)	(3.491)	(8.089)	(6.785)	(7.642)	(5.924)	3.324	2.467	(16.690)	(13.733)
Consumibles utilizados	-	-	(7.041)	(5.910)	(407)	(481)	-	-	(7.448)	(6.391)
Gastos por beneficios a los empleados	(2.475)	(2.155)	(23.114)	(18.774)	(13.589)	(11.537)	41	-	(39.137)	(32.466)
Total ingresos por intereses	151	114	681	935	1.210	182	-	-	2.042	1.231
Total costo por intereses	-	-	-	-	(8.366)	(2.021)	-	-	(8.366)	(2.021)
Total depreciación	(50)	(41)	(5.386)	(4.888)	(3.776)	(1.460)	(74)	(74)	(9.286)	(6.463)
Total amortización	-	-	(424)	(425)	(8.573)	(4.200)	30	7	(8.967)	(4.618)
Total ganancia operacional (1)	(133)	(890)	6.312	8.727	3.621	6.907	-	-	9.800	14.744
Part. en resultado de asociadas	8.664	557	1	-	-	-	(8.460)	(286)	205	271
Total (gasto) ingreso impuesto a la renta	179	(170)	108	(5.090)	1.493	(2.807)	-	-	1.780	(8.067)
Total ganancia antes de impuestos	8.901	(859)	9.239	4.221	(2.380)	3.961	(8.460)	(286)	7.300	7.037
Ganancia (pérdida)	**9.080**	**(1.029)**	**9.347**	**(869)**	**(887)**	**1.154**	**(8.460)**	**(286)**	**9.080**	**(1.030)**
Total desembolsos de los activos no monetarios de los segmentos	(3.715)	(112)	(25.451)	(5.124)	(98.778)	(118.862)	-	-	(127.944)	(124.098)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	211	(54)	10.949	6.514	26.554	7.732	-	-	37.714	14.192
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2.473)	(2.062)	(33.170)	(10.527)	(102.512)	(120.367)	(1.123)	(995)	(139.278)	(133.951)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.051)	(1.133)	(1.123)	(995)	71.156	119.521	1.123	995	70.105	118.388

Conceptos	**31-dic.-16**	**31-dic.-15**	**31-dic.-16**	**31-dic.-15**	**31-dic.-16**	**31-dic.-15**	**31-dic.-16**	**31-dic.-15**	**31-dic.-16**	**31-dic.-15**
	MUS$	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Total activos de los segmentos	308.280	292.108	196.121	197.080	415.660	335.590	(271.209)	(261.244)	648.852	563.534
Total importes en inversiones en asociadas	284.892	273.809	7	(30)	(26)	-	(269.869)	(259.829)	15.004	13.950
Total pasivos de los segmentos	4.951	1.519	26.193	35.362	314.811	236.830	(433)	(767)	345.522	272.944
Total Patrimonio de los segmentos	303.329	290.589	169.928	161.718	100.849	98.760	(270.776)	(260.477)	303.330	290.590

(1) Ganancia Operacional calculada como ingresos ordinarios(-)costos de ventas(-)gastos de administración(-)otras ganancias (pérdidas)

7.3 Negocio inmobiliario y otros

El Grupo desarrolla otras actividades que se agrupan en este segmento, como son las de rentas inmobiliarias.

7.3.1 Información Sobre Productos y Servicios

	Ejercicio terminado al	
	31-dic.-16	31-dic.-15
	MUS$	MUS$
Rentas inmobiliarias	974	973
Total	**974**	**973**

7.3.2 Información Sobre Clientes Principales

	Ejercicio terminado al			
	31-dic.-16		31-dic.-15	
	MUS$	%	MUS$	%
Banco Bice	352	36%	362	37%
Reifschneider	200	21%	201	21%
Salcobrand S.A.	97	10%	97	10%
Forestal O'Higgins S.A.	102	10%	102	10%
Otros	223	23%	211	22%
Total	**974**	**100%**	**973**	**100%**

7.4 Activos, Pasivos, Patrimonio neto y Resultados por segmentos

	Eléctrico		Portuario		Inmobiliario y Otros		Totales	
ACTIVOS	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Activos Corrientes	**947.624**	**1.325.366**	**76.021**	**90.896**	**34.342**	**24.074**	**1.057.987**	**1.440.336**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	593.720	895.507	5.680	35.685	1.920	7.521	601.320	938.713
Otros Activos Financieros, Corriente	74.285	185.393	26.962	18.278	5.195	16.402	106.442	220.073
Otros Activos No Financieros, Corriente	27.190	28.270	1.476	983	7	6	28.673	29.259
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	199.159	164.947	33.975	28.904	83	73	233.217	193.924
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	2.792	2.590	2.709	2.850	26.442	-	31.943	5.440
Inventarios corrientes	45.114	39.919	1.037	964	-	-	46.151	40.883
Activos por Impuestos Corrientes	5.364	8.740	4.182	3.232	695	72	10.241	12.044
Activos No Corrientes	**5.874.974**	**5.831.791**	**572.831**	**472.638**	**3.036.599**	**2.884.996**	**9.484.404**	**9.189.425**
Otros Activos Financieros, No Corriente	5.377	212	6.376	2.295	781.949	692.195	793.702	694.702
Otros Activos No Financieros, No Corriente	45.798	32.262	-	-	-	-	45.798	32.262
Derechos por cobrar no corrientes	-	-	33.004	4.253	-	-	33.004	4.253
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas no corriente	263	280	-	-	-	-	263	280
Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	38.576	36.012	15.004	13.987	2.244.899	2.182.919	2.298.479	2.232.918
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	138.129	91.340	260.733	250.396	-	-	398.862	341.736
Plusvalía	4.000	4.000	-	-	-	-	4.000	4.000
Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	5.635.827	5.660.763	246.995	191.312	106	3.582	5.882.928	5.855.657
Activos Biológicos, No Corriente	-	-	1.059	994	-	-	1.059	994
Propiedades de Inversión	-	-	8.505	8.590	9.645	6.300	18.150	14.890
Activos por Impuestos Diferidos	7.004	6.922	1.155	811	-	-	8.159	7.733
TOTAL ACTIVOS	**6.822.598**	**7.157.157**	**648.852**	**563.534**	**3.070.941**	**2.909.070**	**10.542.391**	**10.629.761**

PASIVOS	Eléctrico		Portuario		Inmobiliario y Otros		Totales	
	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Pasivos Corrientes	**360.055**	**713.501**	**44.457**	**41.784**	**38.722**	**45.292**	**443.234**	**800.577**
Otros Pasivos Financieros, Corriente	53.044	453.385	27.789	30.219	18.265	474	99.098	484.078
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	207.945	174.433	9.967	7.461	48.449	71.455	266.361	253.349
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	32.339	30.252	3.414	6	(30.391)	(27.716)	5.362	2.542
Otras provisiones a corto plazo	7.393	15.501	137	166	2.355	971	9.885	16.638
Pasivos por Impuestos Corrientes	32.605	24.045	1.704	2.564	8	35	34.317	26.644
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14.996	11.237	-	-	98	90	15.094	11.327
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	11.733	4.648	1.446	1.368	(62)	(17)	13.117	5.999
Pasivos No Corrientes	**2.672.711**	**2.778.238**	**301.065**	**231.160**	**212.401**	**211.438**	**3.186.177**	**3.220.836**
Otros Pasivos Financieros No Corriente	1.656.988	1.782.256	273.377	201.952	28.626	46.609	1.958.991	2.030.817
Otras cuentas por pagar, No Corriente	18.960	6.422		-	-		18.960	6.422
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente	-	-	-	330	-	(330)	-	-
Provisiones No Corriente por beneficios a los empleados	27.508	23.001	393	248	800	694	28.701	23.943
Pasivos por Impuestos Diferidos	957.848	955.956	27.295	28.630	182.826	164.326	1.167.969	1.148.912
Otros Pasivos no financieros no corrientes	11.407	10.603	-	-	149	139	11.556	10.742
Patrimonio Neto	**3.789.832**	**3.665.418**	**303.330**	**290.590**	**2.819.818**	**2.652.340**	**6.912.980**	**6.608.348**
Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	**3.576.385**	**3.462.660**	**303.329**	**290.589**	**481.284**	**400.434**	**4.360.998**	**4.153.683**
Capital Emitido	1.282.793	1.282.793	97.719	97.719	(1.224.622)	(1.224.622)	155.890	155.890
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.510.514	1.411.684	227.795	222.440	3.269.025	3.279.279	5.007.334	4.913.403
Primas de emisisón	52.595	52.595	(4.651)	(4.651)	(47.944)	(47.944)	-	-
Otras Reservas	730.483	715.588	(17.534)	(24.919)	(1.515.175)	(1.606.279)	(802.226)	(915.610)
Participaciones no controladoras	**213.447**	**202.758**	**1**	**1**	**2.338.534**	**2.251.906**	**2.551.982**	**2.454.665**
Patrimonio Neto y Pasivos, Total	**6.822.598**	**7.157.157**	**648.852**	**563.534**	**3.070.941**	**2.909.070**	**10.542.391**	**10.629.761**

ACUMULADO Estado de Resultados	Eléctrico		Portuario		Inmobiliario y Otros		Totales	
	31-dic-2016	31-dic-2015	31-dic-2016	31-dic-2015	31-dic-2016	31-dic-2015	31-dic-2016	31-dic-2015
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Ingresos de actividades ordinarias	1.436.240	1.313.856	98.546	86.851	974	973	1.535.760	1.401.680
Costo de Ventas	(724.587)	(645.934)	(73.586)	(58.470)	(125)	(126)	(798.298)	(704.530)
Ganancia Bruta	**711.653**	**667.922**	**24.960**	**28.381**	**849**	**847**	**737.462**	**697.150**
Gastos de Administración	(337.821)	(279.532)	(16.690)	(13.733)	(2.888)	(2.688)	(357.399)	(295.953)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(17.577)	(1.220)	1.530	96	17.111	20.319	1.064	19.195
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**356.255**	**387.170**	**9.800**	**14.744**	**15.072**	**18.478**	**381.127**	**420.392**
Ingresos financieros	10.054	5.517	2.042	1.231	252	663	12.348	7.411
Costos Financieros	(103.440)	(90.536)	(8.366)	(2.021)	(2.427)	(6.049)	(114.233)	(98.606)
Participación en las Ganancias (Pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación	5.414	6.620	205	271	25.909	25.731	31.528	32.622
Diferencias de Cambio	3.426	(11.160)	3.039	(7.428)	(1.803)	6.754	4.662	(11.834)
Resultados por Unidades de Reajuste	(55)	2.425	580	240	(392)	(541)	133	2.124
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	**271.654**	**300.036**	**7.300**	**7.037**	**36.611**	**45.036**	**315.565**	**352.109**
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	(66.914)	(99.603)	1.780	(8.067)	(1.131)	(617)	(66.265)	(108.287)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones Continuadas	**204.740**	**200.433**	**9.080**	**(1.030)**	**35.480**	**44.419**	**249.300**	**243.822**
Ganancia (Pérdida)	**204.740**	**200.433**	**9.080**	**(1.030)**	**35.480**	**44.419**	**249.300**	**243.822**

NOTA - 8 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a saldos de dinero mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, a los depósitos a plazo y a otras inversiones líquidas con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de colocación.

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al cierre de los ejercicios que se indican, es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo

	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Efectivo en caja	113	68
Saldos en bancos	25.016	49.465
Depósitos a corto plazo	463.752	809.363
Fondos Mutuos	112.439	79.817
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	**601.320**	**938.713**

Efectivo y equivalentes al efectivo según monedas:

	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Peso chileno (CLP)	442.577	256.783
Euro (EUR)	516	440
Dólar (US$)	140.868	656.298
Sol Perú (PEN)	17.359	25.192
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	**601.320**	**938.713**

Los Fondos Mutuos corresponden a fondos de renta fija en pesos, euros y en dólares, de muy bajo riesgo, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad. Los depósitos a plazo vencen en un plazo inferior de 90 días desde su fecha de colocación y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo.

La sociedad controlada Colbún S.A., incluye en el saldo del banco los fondos del fideicomiso de su sociedad subsidiaria Fenix Power S.A. el cual al 31 de diciembre de 2016 asciende a MMUS$15,7 (MMUS$19,4 al 31 de diciembre de 2015).

NOTA - 9 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponden a Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento, instrumentos financieros disponibles para la venta e instrumentos derivados de cobertura, los cuales han sido valorizados de acuerdo a lo indicado en las notas 2.9.1 y 2.11, respectivamente. El detalle al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Corriente	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Contratos Derivados de Cobertura (1) (Nota 15)	1.008	124
Depósitos a Plazo (2)	94.089	198.452
Otros instrumentos de Inversion	14	11
Fondos Mutuos	6.136	7.560
Activos disponibles para la venta (4)	5.195	13.926
Total	**106.442**	**220.073**

No Corriente	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Inversión en el CDEC	224	212
Depósito a plazo	-	46
Otros Instrumentos de Inversión (3)	6.376	2.249
Activos disponibles para la venta (4)	781.949	692.195
Contratos Derivados de Cobertura (1)	5.153	124
Total	**793.702**	**694.702**

(1) Corresponde al mark-to-market positivo corriente de los derivados de cobertura vigentes al cierre de cada ejercicio.

(2) El valor razonable de los depósitos a plazo clasificados como Otros Activos Financieros corrientes no difiere significativamente de su valor libro calculado en base a su costo amortizado.

(3) Incluye las inversiones en Portuaria Cabo Froward S.A. e Inmobiliaria Afin S.A. por MUS$6.278 al 31 de diciembre de 2016 y MUS$2.249 al 31 de diciembre 2015, clasificados en activos no corrientes.

(4) Los activos disponibles para la venta corriente y no corriente están conformados principalmente por inversiones en acciones con cotización bursátil en pesos chilenos, las que han sido valorizadas al precio de cierre de cada ejercicio, convertidos a dólares al tipo de cambio de cierre, y su detalle es el que se indica a continuación:

Corriente: Emisor	N° de Acciones	Porcentaje participación	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Endesa Chile S.A. (1)	11.167.481	0,1362	-	13.816
Enel Américas S.A. (1)	31.268.946	0,0536	5.085	-
Otras			110	110
Total			**5.195**	**13.926**

No Corriente: Emisor	N° de Acciones	Porcentaje participación	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Empresas Copec S.A.	75.964.137	5,8441	728.173	650.588
Molymet S.A.	7.738.789	5,8187	53.776	41.607
Total			**781.949**	**692.195**

(1) Durante el año 2016, Endesa llevó a cabo un proceso de reorganización societaria. Esta reorganización consistió, inicialmente, en la división de Endesa, originando dos sociedades: Endesa Américas y Endesa Chile, ambas con el mismo número de acciones suscritas. Producto de la división, Minera Valparaíso S.A. y su subsidiaria Forestal Callaqui S.A. quedaron con

11.167.481 acciones de Endesa América y Endesa Chile, respectivamente. Posteriormente se enajenaron en la Bolsa las 11.167.481 acciones de Endesa Chile. Dentro del proceso de reorganización, Endesa Américas se fusionó con Enersis Américas, canjeando 2,8 acciones de Endesa Américas por cada acción de Enersis Américas, quedando con un total de 31.268.946 acciones de Enersis Américas, la que luego pasa a llamarse Enel Américas S.A.

NOTA - 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

a.- Las políticas contables relativas a instrumentos financieros, clasificados como Otros activos financieros corriente y no corriente y Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente y no corriente, se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

ACTIVOS	Mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados de coberturas	Disponibles para la venta	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Otros activos financieros	94.425	-	6.136	-	6.278	106.839
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	787.144	787.144
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	6.161	-	6.161
Deudores comerciales y cuentas a cobrar	-	266.221	-	-	-	266.221
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	32.206	-	-	-	32.206
Total al 31 de diciembre de 2016	**94.425**	**298.427**	**6.136**	**6.161**	**793.422**	**1.198.571**

	Mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados de coberturas	Disponibles para la venta	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Otros activos financieros	198.721	-	7.560	-	2.249	208.530
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	706.121	706.121
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	124	-	124
Deudores comerciales y cuentas a cobrar	-	198.177	-	-	-	198.177
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	5.720	-	-	-	5.720
Total al 31 de diciembre de 2015	**198.721**	**203.897**	**7.560**	**124**	**708.370**	**1.118.672**

b.- Las políticas contables relativas a pasivos financieros, clasificados como Préstamos, financiamientos, instrumentos derivados, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otros pasivos financieros, se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

PASIVOS	Préstamos y cuentas por pagar MUS$	Derivados de cobertura MUS$	Total MUS$
Préstamos que devengan interés	1.976.254	-	1.976.254
Obligaciones por leasing	15.451	-	15.451
Financiamiento contrato de concesión	26.382	-	26.382
Instrumentos financieros derivados	-	17.637	17.637
Cuentas por pagar comerciales	285.321	-	285.321
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.362	-	5.362
Otros pasivos financieros	22.365	-	22.365
Total al 31 de diciembre de 2016	**2.331.135**	**17.637**	**2.348.772**
Préstamos que devengan interés	2.388.372	-	2.388.372
Obligaciones por leasing	16.025	-	16.025
Financiamiento contrato de concesión	27.130	-	27.130
Instrumentos financieros derivados	-	58.491	58.491
Cuentas por pagar comerciales	259.771	-	259.771
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.542	-	2.542
Otros pasivos financieros	24.877	-	24.877
Total al 31 de diciembre de 2015	**2.718.717**	**58.491**	**2.777.208**

10.1 Calidad crediticia de Activos Financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia (“rating”) otorgada a las contrapartes del Grupo por agencias de clasificación de riesgo de reconocido prestigio nacional e internacional.

Ninguno de los activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación.

La jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros se encuentra detallada en la nota Nº4 letra f).

NOTA - 11 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de este rubro y los valores incluidos en él, es el siguiente:

a) Corriente	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Deudores comerciales	174.839	137.404
Estimación deudores incobrables	(254)	(145)
Sub Total neto	**174.585**	**137.259**
Otras cuentas por cobrar (1)	58.688	56.718
Estimación deudores incobrables	(56)	(53)
Sub Total neto	**58.632**	**56.665**
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos	**233.217**	**193.924**

b) No corriente	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Deudores comerciales	-	64
Sub Total neto	**-**	**64**
Cuentas por cobrar Empresa Portuaria San Antonio S.A .(2)	32.688	3.635
Otras cuentas por cobrar	316	554
Sub Total neto	**33.004**	**4.189**
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos	**33.004**	**4.253**

(1) Al 31 de diciembre de 2016 el saldo corriente considera los impuestos por recuperar (Impuesto general a las ventas (IGV) e impuesto específico) por MUS$21.658, garantía fiduciaria por MUS$ 8.988, garantía por colateral JP Morgan por MUS$4.161, y otros menores por MUS$2.680. En tanto al 31 de diciembre de 2015 el saldo correspondiente a impuestos por recuperar fue de MUS$ 36.313 y otros menores por MUS$ 4.667. El Grupo estima que el período de recuperación de estos activos es de 12 meses.

(2) Corresponde al derecho que tiene Puerto Central S.A. a cobrar al término del contrato de Concesión a Empresa Portuaria San Antonio S.A., equivalente al valor residual de los aportes de infraestructura que construyó en el marco del Contrato de Concesión del Frente de atraque Costanera – Espigón del Puerto de San Antonio. Esta cuenta por cobrar fue valorizada inicialmente al valor presente de dicha cuenta al término de la concesión, utilizando una tasa de descuento apropiada. Los intereses implícitos derivados de esta cuenta por cobrar son registrados en resultados en base devengada.

El período medio de cobro es de 30 días, en el caso de la sociedad controlada Colbún S.A.

Las contrapartes comerciales de Colbún S.A. corresponden a empresas de primer nivel en términos de calidad crediticia y empresas distribuidoras que por su regulación y/o comportamiento histórico no muestran signos de deterioro o atrasos importantes en los plazos de pago.

Considerando la solvencia de los deudores, la regulación vigente y en concordancia con la política de incobrables declarada en las políticas contables (ver nota 2.9.6), Colbún S.A. ha estimado que existe evidencia de deterioro en algunas cuentas por cobrar de la subsidiaria Fénix Power Perú S.A. por la cual ha constituido una provisión de incobrabilidad que en opinión de la Administración cubre adecuadamente el riesgo de pérdida de valor de estas cuentas por cobrar.

En la subsidiaria Puertos y Logística S.A. existe la política de monitorear frecuentemente los saldos de las cuentas por cobrar a clientes comerciales y de gestionar la cobranza bajo los procedimientos establecidos por el Grupo. Dicha política le permite al Grupo tener un alto performance de cobranza con niveles de incobrabilidad bajo el 0,22% de las ventas anuales.

Al 31 de diciembre de 2016 en la subsidiaria Puertos y Logística S.A., no se han registrado pérdidas por deterioro, si bien existe una provisión por deudas no cobradas por MUS$214. Al 31 de diciembre de 2015 la provisión por deudas no cobradas era de MUS$107. Esta provisión se reconoció como gasto en el periodo en que se registró y todavía se mantienen instancias de cobranza.

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no difieren de su valor contable.

Total al 31 de diciembre de 2016	Facturado										
Rubro Deudores Comerciales	Al día MUS$	1-30 días MUS$	31-60 MUS$	61-90 MUS$	91-120 MUS$	121-150 MUS$	151-180 MUS$	181-210 MUS$	211-250 MUS$	Más 250 MUS$	Total MUS$
Deudores comerciales Regulados	5.858	4.752	30	28	12.838	-	-	-	-	-	23.506
Deudores comerciales Libres	148	552	-	-	-	-	-	-	-	-	700
Deudores comerciales Puertos y Logística	3.853	3.891	1.984	-	517	690	227	-	20	-	11.182
Deudores comerciales Matriz y subsidiarias cerradas	-	-	-	-	102	-	-	-	-	-	102
Otros deudores comerciales	1.881	674	463	29	121	-	-	-	-	-	3.168
Provisión de deterioro	-	-	-	-	(11.187)	-	-	-	-	-	(11.187)
Sub total al 31 de diciembre de 2016	11.740	9.869	2.477	57	2.391	690	227	-	20	-	27.471

Total al 31 de diciembre de 2016	Facturas por emitir										
Rubro Deudores Comerciales	Al día MUS$	1-30 días MUS$	31-60 MUS$	61-90 MUS$	91-120 MUS$	121-150 MUS$	151-180 MUS$	181-210 MUS$	211-250 MUS$	Más 250 MUS$	Total MUS$
Deudores comerciales Regulados	89.987	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89.987
Deudores comerciales Libres	48.912	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48.912
Deudores comerciales Puertos y Logística	1.883	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.883
Otros deudores comerciales	6.586	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.586
Sub total al 31 de diciembre de 2016	147.368	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147.368
Total Deudores Comerciales	**159.108**	**9.869**	**2.477**	**57**	**2.391**	**690**	**227**	**-**	**20**	**-**	**174.839**
Nro. de Clientes Colbún	**46**	**173**	**105**	**97**	**133**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**554**
Nro. de Clientes Puertos y Logística	**191**	**156**	**231**	**-**	**180**	**148**	**94**	**-**	**76**	**-**	**1.076**
Nro. de Clientes Matriz y subsidiarias cerradas	-	-	-	-	**3**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3**

Al 31 de diciembre de 2015	Facturado										
Rubro Deudores Comerciales	Al día MUS$	1-30 días MUS$	31-60 MUS$	61-90 MUS$	91-120 MUS$	121-150 MUS$	151-180 MUS$	181-210 MUS$	211-250 MUS$	Más 250 MUS$	Total MUS$
Deudores comerciales Regulados	-	1.656	5	2	5.585	-	-	-	-	-	7.248
Deudores comerciales Libres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores comerciales Puertos y Logística	4.660	5.180	1.766	362	73	3	-	1	2	160	12.207
Deudores comerciales Matriz y subsidiarias cerradas	-	-	-	-	99	-	-	-	-	-	99
Otros deudores comerciales	-	774	237	17	-	-	-	-	-	-	1.028
Provisión de deterioro	-	-	-	-	(5.463)	-	-	-	-	-	(5.463)
Sub total al 31 de diciembre de 2015	4.660	7.610	2.008	381	294	3	-	1	2	160	15.119

Al 31 de diciembre de 2015	Facturas por emitir										
Rubro Deudores Comerciales	Al día MUS$	1-30 días MUS$	31-60 MUS$	61-90 MUS$	91-120 MUS$	121-150 MUS$	151-180 MUS$	181-210 MUS$	211-250 MUS$	Más 250 MUS$	Total MUS$
Deudores comerciales Regulados	79.608	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79.608
Deudores comerciales Libres	35.167	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.167
Deudores comerciales Puertos y Logística	1.127	4	-	-	-	-	-	-	-	64	1.195
Deudores comerciales Matriz y subsidiarias cerradas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros deudores comerciales	6.379	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.379
Sub total al 31 de diciembre de 2015	122.281	4	-	-	-	-	-	-	-	64	122.349
Total Deudores Comerciales	**126.941**	**7.614**	**2.008**	**381**	**294**	**3**	**-**	**1**	**2**	**224**	**137.468**
Nro. de Clientes Colbún	**32**	**140**	**44**	**72**	**10**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**298**
Nro. de Clientes Puertos y Logística	**561**	**206**	**80**	**25**	**8**	**3**	**-**	**4**	**3**	**40**	**930**
Nro. de Clientes Matriz y subsidiarias cerradas	-	-	-	-	**2**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2**

NOTA - 12 INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

12.1 Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas al cierre de los ejercicios son:

Cuentas por Cobrar						Corriente		No Corriente	
Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Plazos de la transacción	Moneda	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
CMPC Tissue S.A.	96.529.310-8	Chile	Grupo empresarial	Inferior a 365 días	CLP	13	13	-	-
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	348	2	-	-
Papeles Cordillera S.A.	96.853.150-6	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	40	40	263	280
Celulosa Arauco y Constitucción S.A.	93.458.000-1	Chile	Coligante	Menos 90 días	CLP	-	22	-	-
CMPC Pulp S.A.	96.532.330-9	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	892	1.319	-	-
CMPC Celulosa S.A.	76.600.628-0	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	7	-	-	-
CMPC Maderas S.A.	95.304.400-K	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	160	258	-	-
Electrogas S.A.	96.806.130-5	Chile	Asociada	Menos 90 días	CLP	2.380	2.527	-	-
Portuaria CMPC S.A.	84.552.500-5	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	7	6	-	-
Forsac S.A.	79.943.600-0	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	-	7	-	-
Servicios Logísticos Arauco S.A.	96.637.330-K	Chile	A través de coligante	Inferior a 365 días	CLP	1.643	1.230	-	-
Viecal	81.280.300-K	Chile	Coligada	Inferior a 365 días	CLP	24.277	-	-	-
Inversiones El Rauli S.A.	96.895.660-4	Chile	Coligada	Inferior a 365 días	CLP	2.165	-	-	-
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	77.017.930-0	Chile	Negocio Conjunto	Inferior a 365 días	CLP	11	10	-	-
Aserraderos Arauco S.A.	96.565.750-9	Chile	A través de coligante	Menos 90 días	CLP	-	6	-	-
Totales						**31.943**	**5.440**	**263**	**280**

Cuentas por Pagar						Corriente		No Corriente	
Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Plazos de la transacción	Moneda	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	77.017.930-0	Chile	Negocio Conjunto	Inferior a 365 días	CLP	197	-	-	-
Forest.Const. y Com.Pacífico Sur S.A.	91.553.000-1	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	1.929	2.229	-	-
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	99.520.000-7	Chile	A través de coligante	Menos 90 días	CLP	2.297	233	-	-
Viecal	81.280.300-K	Chile	Coligada	Menos 90 días	CLP	36	-	-	-
Coindustria	80.231.700-K	Chile	Coligada	Menos 90 días	CLP	30	-	-	-
Empresas Copec S.A.	90.690.000-9	Chile	Accionista	Menos 90 días	CLP	82	-	-	-
Entel PCS Comunicaciones S.A.	96.806.980-2	Chile	Director Común	Menos 90 días	CLP	28	24	-	-
Cia. Leasing Tattersall S.A.	96.565.580-8	Chile	Director Común	Menos 90 días	CLP	202	56	-	-
Edipac S.A.	88.566.900-k	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	1	-	-	-
Consorcio Proteccion fitosanitaria forestal S.A.	96.657.900-5	Chile	A través de coligante	Menos 90 días	CLP	1	-	-	-
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	93.458.000-1	Chile	Coligante	Menos 90 días	CLP	548	-	-	-
Inmobiliaria Rapel S.A.	83.104.700-3	Chile	Accionista	Menos 90 días	CLP	8	-	-	-
Inmobiliaria Ñagué S.A.	94.645.000-6	Chile	Accionista	Menos 90 días	CLP	2	-	-	-
Inmobiliaria Ñanco S.A.	96.815.320-K	Chile	Accionista	Menos 90 días	CLP	1	-	-	-
Totales						**5.362**	**2.542**	**-**	**-**

Los saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas, no cuentan con garantías y no se han efectuado provisiones por deudas de dudosa recuperación.

12.2 Transacciones

Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	Importe de transacción		Efectos en resultado (cargo) abono	
						Ejercicio terminado al 31-Dic-2016 MUS$	Año terminado al 31-dic-2015 MUS$	Ejercicio terminado al 31-Dic-2016 MUS$	Año terminado al 31-dic-2015 MUS$
Transmisora Eléctrica Quillota Ltda.	77017930-0	Chile	Negocio conjunto	Peaje uso de instalaciones	CLP	2.502	2.225	(2.103)	(1.871)
Transmisora Eléctrica Quillota Ltda.	77017930-0	Chile	Negocio conjunto	Ingresos por servicios prestados	UF	132	131	111	110
Centrales hidroeléctricas de Aysén S.A.	76652400-1	Chile	Negocio conjunto	Aportes de capital	CLP	3.323	3.906	-	-
Electrogas S.A.	96806130-5	Chile	Asociada	Servicio de transporte de Gas	US$	9.167	9.608	(7.703)	(8.073)
Electrogas S.A.	96806130-5	Chile	Asociada	Servicio de transporte de diésel	US$	1.094	1.150	(919)	(969)
Electrogas S.A.	96806130-5	Chile	Asociada	Dividendo Declarado	US$	2.380	2.527	-	-
Electrogas S.A.	96806130-5	Chile	Asociada	Dividendo Recibido	US$	8.682	7.550	-	-
Papeles Cordillera S.A.	96853150-6	Chile	Grupo Empresarial	Otros Arriendos menores	CLP	37	414	31	348
Asesores Consultores Limitada	77573310-1	Chile	Director común empresa relacionada	Asesorias Financieras	CLP	-	59	-	(47)
Banco Bice	97080000-K	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo oficinas	CLP	352	236	352	236
Banco Bice	97080000-K	Chile	Grupo Empresarial	Comisiones bancarias	CLP	3	3	(3)	(3)
Banco Bice	97080000-K	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	US$	8.719	81.665	29	25
Banco Bice	97080000-K	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	EUROS	3.112	12.696	39	20
Banco Bice	97080000-K	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	CLP	106.788	44.615	312	78
Banco Bice	97080000-K	Chile	Grupo Empresarial	Gastos Por servicios recibidos	CLP	28	26	(24)	(22)
Bice Administradora de Fondos S.A.	96514410-2	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	CLP	47.323	37.983	99	104
Banco Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	79532990-0	Chile	Grupo Empresarial	Comisiones bancarias	CLP	8	-	(8)	-
For. Y Const. Com. Pacifico Sur S.A.	91553000-1	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo oficnas	CLP	39	39	39	39
For. Y Const. Com. Pacifico Sur S.A.	91553000-1	Chile	Grupo Empresarial	Dividendo	CLP	145	-	-	-
Viecal	81280300-k	Chile	Coligada	Dividendo	CLP	36	-	-	-
Viecal	81280300-k	Chile	Coligada	Cuenta Corriente (1)	CLP	24.311	-	-	-
Coindustria	80231700-k	Chile	Coligada	Dividendo	CLP	30	-	-	-
Inmobiliaria Rapel S.A.	83104700-3	Chile	Accionista	Dividendo	CLP	8	-	-	-
Empresas Copec S.A.	90690000-9	Chile	Accionista	Dividendo	CLP	82	-	-	-
Cartulinas CMPC S.A.	96731890-6	Chile	Grupo Empresarial	Servicios portuarios	CLP	7	7	7	7
Cartulinas CMPC S.A.	96731890-6	Chile	Grupo Empresarial	Vta de energ. y pot. y transp. de energ.	CLP	-	1.185	-	996
Cartulinas CMPC S.A.	96731890-6	Chile	Grupo Empresarial	Servidumbre	CLP	1.118	-	939	-
CMPC Pulp S.A.	96532330-9	Chile	Grupo Empresarial	Servicios portuarios	CLP	7.530	7.807	7.530	7.807
CMPC Maderas S.A.	95304400-K	Chile	Grupo Empresarial	Servicios portuarios	CLP	2.333	2.318	2.333	2.318
CMPC Maderas S.A.	95304400-K	Chile	Grupo Empresarial	Proveedor insumos	CLP	7	-	(7)	-
CMPC Celulosa S.A.	77600628-0	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo de edificio	CLP	7	-	7	-
Edipac S.A.	88566900-K	Chile	Grupo Empresarial	Proveedor insumos	CLP	101	190	(101)	(190)
Portuaria CMPC S.A.	84552500-5	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo Edificio	CLP	63	68	63	68
Forsac S.A.	79943600-0	Chile	Grupo Empresarial	Servicios portuarios	CLP	-	14	-	14
Celulosa Arauco y Constitucción S.A.	93458000-1	Chile	Coligante	Servicios portuarios	CLP	39	240	39	240
Celulosa Arauco y Constitucción S.A.	93458000-1	Chile	Coligante	Dividendo	CLP	548	-	-	-
Servicios Logísticos Arauco S.A.	96637330-K	Chile	A través de coligante	Servicios portuarios	CLP	7.218	7.523	7.218	7.523
Cía. de Petróleos de Chile Copec S.A.	99520000-7	Chile	A través de coligante	Servicios de abastecimiento de diésel	CLP	45.163	46.093	(34.071)	(35.028)
Cía. de Petróleos de Chile Copec S.A.	99520000-7	Chile	A través de coligante	Proveedores de insumos	CLP	221	215	(221)	215
Asesorias e Inversiones Rucañanco Ltda.	78273160-2	Chile	Director	Asesoria Proyecto	CLP	70	71	-	-
Inversiones El Rauli S.A.	96895660-4	Chile	Coligada	Arriendo Edificio	CLP	98	98	(98)	(98)
Inversiones El Rauli S.A.	96895660-4	Chile	Coligada	Cuenta Corriente	CLP	2.328	-	-	-
Metrogas S.A.	96722460-K	Chile	A través de coligante	Compra gas natural	US$	-	26.308	-	(22.108)
Leasing Tattersall S.A.	96565580-8	Chile	Director Común	Arriendo de Vehiculos	CLP	1.460	1.385	(1.227)	(1.213)
Entel Pcs telecomunicaciones S.A.	96806980-2	Chile	Director Común	Servicios de Telefonia	CLP	418	409	(351)	(353)
Entel Telefonia Local	96697410-9	Chile	Director Común	Servicios de Telefonia	CLP	54	69	(45)	(57)
Empresa Chilena de gas Natural	96620900-3	Chile	Director Común	Compra gas natural	US$	-	108.790	-	(91.420)
Aserraderos Arauco S.A.	96565750-9	Chile	A través de coligante	Servicios portuarios	CLP	-	11	-	6
Aserraderos Arauco S.A.	96565750-9	Chile	A través de coligante	Proveedor de Insumos	CLP	-	11	-	(11)
Paneles Arauco S.A.	96510970-6	Chile	A través de coligante	Proveedor de Insumos	CLP	-	11	-	(11)
Sebastian Babra Lyon	3683025-5	Chile	Director en Sociedad relacionada	Asesoria Profesional	CLP	34	-	(34)	-
MR Consult Limitada	76115889-9	Chile	Socio Principal	Asesoria Profesional	CLP	121	-	(121)	-
Consorcio Protecc. Fitosanitaria Forest S.A.	96656110-6	Chile	A través de coligante	Servicios de Investigacion	CLP	13	-	(13)	-
Andres Pedro Santa Cruz Lopez	7033811-4	Chile	Director en Sociedad relacionada	Asesoria Profesional	CLP	71	47	(71)	(47)
Rene Javier Lehuede Fuenzalida	5523074-9	Chile	Director en Sociedad relacionada	Asesoria Profesional	CLP	629	266	(24)	-
Arturo Mackenna	4523287-5	Chile	Director en Sociedad relacionada	Asesoria Profesional	CLP	28	-	(28)	-

Además durante los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, se efectuaron operaciones de descuentos anticipados de depósitos a plazo, con sociedades relacionadas por MUS$ 1.074 (MUS$512 a diciembre de 2015) y descuentos de depósitos a plazo, como inversión, con las mismas entidades por MUS$ 704 (MUS$4.965 a diciembre de 2015). Estas operaciones fueron realizadas en las condiciones de equidad vigentes en el mercado en cada oportunidad.

(1) Durante el mes de Diciembre de 2016 la Sociedad, su sociedad coligada Coindustria Ltda, su subsidiaria Forestal y Pequera Callaqui S.A. y la Sociedad Relacionada Forestal, Constructora y Comercial del Pacífico Sur S.A. , vendieron, a través de la Bolsa, 9.167.481; 43.834.298; 2.000.000 y 24.660.311 acciones, respectivamente, de Endesa Chile, las que luego pasaron a denominarse Enel Generación Chile. Estas acciones, posteriormente fueron adquiridas en Bolsa por la sociedad coligada Viecal S.A. que le significó un desembolso de MUS$51.023, correspondiente a las acciones valorizadas según cotización bursátil a la fecha de cada transacción. Para financiar parte de esta operación la Sociedad hizo llegar a través de fondos en cuenta corriente, a prorrata de su participación accionaria, la suma indicada. El efecto en los resultados de Minera Valparaíso S.A., producto de la venta de las acciones indicadas es de MSU$992 directamente y a través de su participación en la sociedad coligada Coindustria Ltda. y su subsidiaria Forestal y Pesquera Callaqui S.A. MUS$3.025 y MUS$187, rerspectivamente.

12.3 Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad Matriz

12.3.1 Remuneración del Directorio:

De acuerdo a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Matriz es la que determina la remuneración del Directorio.

La remuneración correspondiente al año 2016, fue acordada en Junta Ordinaria de Accionistas del 29 de abril de 2016.

La remuneración del Directorio pagada por la Sociedad Matriz, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue la siguiente:

	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2016	31-dic-2015
	MUS$	MUS$
Directores		
Jorge Gabriel Larraín Bunster	90	78
Sebastián Babra Lyon	66	58
Luis Felipe Gazitúa Achondo	127	78
Bernardo Matte Izquierdo	71	29
Jorge Bernardo Larrain Matte	112	71
Jaime Fuenzalida Alessandri	90	78
Sergio Colvin Trucco	100	78
Rodrigo Ubilla Mackenney	41	43
Jorge Matte Capdevila	27	-
Total	**724**	**513**

Adicionalmente y en cumplimiento a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas, el Presidente del Directorio señor Jorge Gabriel Larraín Bunster, percibió honorarios por MUS$271 (MUS$233 en 2015).

La remuneración del Directorio pagada por la sociedad controlada Colbún S.A. en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de MUS$1.312 y MUS$460 respectivamente. En Junta ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 22 de abril de 2016 se acordó el pago de una remuneración variable anual al 0,75% de las utilidades provenientes del ejercicio 2016. Al 31 de diciembre de 2016 se provisionaron MUS$875 por este concepto.

La remuneración del Directorio pagada por la subsidiaria Puertos y Logística S.A. en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de MUS$465 y MUS$368 respectivamente.

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Directorio no realizó gastos por asesorías.

12.3.2 Honorarios pagados al Comité de Directores de la Sociedad Matriz

El Comité de Directores constituido de acuerdo con la Ley Nº 18.046 cumple con las facultades y deberes contenidos en el Artículo 50 bis de dicha Ley. En los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se han cancelado los siguientes honorarios:

	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Jaime Fuenzalida Alessandri	30	26
Luis Felipe Gazitúa Achondo	30	26
Jorge Bernardo Larraín Matte	30	26
Total	**90**	**78**

La remuneración del Comité de Directores pagada por la sociedad controlada Colbún S.A., durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de MUS$68 y MUS$45 respectivamente.

12.3.3 Remuneraciones a Gerentes y Ejecutivos Principales

Las remuneraciones canceladas a la plana gerencial y ejecutiva del Grupo se detallan a continuación:

	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Sociedad controlada Colbún S.A.	5.370	4.668
Subsidiaria Puertos y Logística S.A.	3.470	2.855
Sociedad Matriz	253	252
Total	**9.093**	**7.775**

En la sociedad controlada Colbún S.A. durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 no se pagaron indemnizaciones. Al 31 de diciembre de 2015 se realizaron pagos por MUS$155.

En la subsidiaria Puertos y Logística S.A. y sus subsidiarias, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, se han pagado indemnizaciones a ejecutivos por un monto de MUS$117, en tanto a igual periodo del año anterior se realizaron pagos por MUS$13.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Matriz no ha realizado pagos de indemnizaciones.

12.4. Grupo controlador

La Sociedad Matriz es controlada por Forestal O'Higgins S.A. directamente e indirectamente a través de su subsidiaria Forestal Bureo S.A., ambas sociedades anónimas cerradas, junto a otras entidades jurídicas y personas naturales relacionadas con el Grupo Matte. El control se ejerce producto de poseer la mayoría de las acciones en circulación, lo que asegura una mayoría en el Directorio de la Sociedad Matriz.

A continuación se detallan las participaciones accionarias de las entidades controladoras de la Sociedad Matriz:

Nombre o Razón Social	Porcentaje
Forestal Bureo S.A.	45,93%
Forestal O'Higgins S.A.	20,32%
Forestal y Minera Cañadilla del Nilo Ltda.	5,38%
Forestal y Minera Volga Limitada	4,89%
Inmobiliaria Ñagué S.A.	3,99%
Forestal y Minera Ebro Limitada	3,21%
Forestal Peumo S.A.	1,27%
Agrícola e Inmobiliaria Rapel Limitada	0,91%
Forestal Choapa S.A.	0,83%
Forestal Calle Las Agustinas S.A.	0,18%
Inmobiliaria y Comercial Rapel Ltda. C.P.A.-2	0,04%
Inmobiliaria Ñanco S.A.	0,06%
Otros	0,39%
Total	**87,40%**

12.5 Doce Mayores Accionistas:

La distribución de los doce mayores accionistas de la Sociedad Matriz al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Nombre o Razón Social	Porcentaje
Forestal Bureo S.A.	45,93%
Forestal O'Higgins S.A.	20,32%
Forestal y Minera Cañadilla del Nilo Ltda.	5,38%
Forestal y Minera Volga Limitada	4,88%
Inmobiliaria Ñagué S.A.	3,99%
Forestal y Minera Ebro Limitada	3,21%
Forestal Peumo S.A.	1,27%
Cía. de Inversiones La Española S.A.	1,07%
Agrícola e Inmobiliaria Rapel Limitada	0,91%
Forestal Choapa S.A.	0,83%
Rentas y Títulos Limitada	0,83%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	0,65%
Sub Total	**89,27%**
Otros	10,73%
Total	**100,00%**

NOTA - 13 INVENTARIOS

13.1 Política de medición de inventarios

En este rubro se registra: i) el stock de gas, petróleo, carbón, y se encuentran valorizados al precio medio ponderado, ii) existencias de almacén y en tránsito, que se valorizan a su costo, iii) el stock de madera, material de estiba y petróleo, que son utilizados en la operación normal de atención a las naves portuarias.

	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Repuestos para mantenimiento (1)	21.259	19.395
Carbón	15.603	15.750
Existencia en tránsito (2)	6.462	1.233
Petróleo	4.905	5.954
Gas Line Pack	274	274
Provisión obsolecensia (3)	(3.347)	(2.660)
Madera de estiba y otros materiales	995	937
Total	**46.151**	**40.883**

13.2 Composición del rubro

(1) Al 31 de diciembre de 2016 se reclasificaron Repuestos para mantenimientos al activo No Corriente, dentro del rubro Propiedad, planta y equipos determinado en base a la rotación de las existencias por MMUS$69,9. En tanto al 31 de diciembre de 2015 se reclasificaron MMUS$58,1 por este concepto.

(2) Corresponde a existencias de carbón para uso en el Complejo Santa María Unidad I.

(3) Corresponde a la estimación por deterioro sobre el stock de repuestos.

No existen inventarios entregados en prenda para garantía de cumplimiento de deudas.

13.3 Costo de inventarios reconocidos como gastos

Los consumo de inventarios reconocidos como gasto de consumo, durante los ejercicios que se indican, son los siguientes:

	Ejercicio terminado al 31-dic.-16 MUS$	31-dic.-15 MUS$
Negocio Eléctrico		
Consumo almacén	9.935	10.360
Petróleo	41.330	44.073
Gas Line Pack	262.823	253.413
Carbón	63.381	77.637
Negocio Portuario		
Madera de estiba, petróleo y otros materiales	3.535	3.126
Total	**381.004**	**388.609**

NOTA - 14 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos están compuestos por plantaciones forestales y son clasificadas como activo biológico no corriente, dado que la Administración estima que no serán explotados en el curso del año.

Los activos biológicos se valorizan de acuerdo a lo indicado en la nota 2.6 y sus variaciones son las que se indican:

No Corriente	31-dic-2016	31-dic.-15
	MUS$	MUS$
Saldo Inicial	994	942
Cambios en activos biológicos		
Otros incrementos	65	52
Saldo Final	**1.059**	**994**

NOTA - 15 INSTRUMENTOS DERIVADOS

El Grupo, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota Nº 3, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir la exposición a la variación de tasas de interés, moneda (tipo de cambio) y precios de combustibles.

Los derivados de tasas de interés son utilizados para fijar o limitar la tasa de interés variable de obligaciones financieras y corresponden a swaps de tasa de interés.

Los derivados de moneda se utilizan para fijar la tasa de cambio del dólar respecto al peso (CLP), Unidad de Fomento (U.F.), Sol Perú (PEN) y Euro (EUR), producto de inversiones u obligaciones existentes en monedas distintas al dólar. Estos instrumentos corresponden principalmente a Forwards y Cross Currency Swaps.

Los derivados sobre precios de combustibles se emplean para mitigar el riesgo de variación de ingresos por venta y costos de la producción de energía de Colbún, producto de un cambio en los precios de combustibles utilizados para tales efectos. Los instrumentos usados corresponden principalmente a opciones y forwards.

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo clasifica todas sus coberturas como “Cobertura de flujos de Efectivo”.

El cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valorización se ha determinado en base a Nivel 2 de jerarquía, de acuerdo a nota 4.f).

Adicionalmente no se han producido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable para los instrumentos financieros.

15.1 Composición del rubro

15.1.1 Activos de coberturas

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, que recoge la valorización de los instrumentos financieros a dichas fechas, es el siguiente:

a) Corriente	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Cobertura flujo de caja		
De tipo de cambio	103	-
De precio de combustibles	905	124
Total Activos de Cobertura Corriente	**1.008**	**124**

b) No Corriente	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Cobertura flujo de caja		
De tasa de interés	5.153	-
Total Activos de Cobertura No Corriente	**5.153**	**-**

15.1.2 Pasivos de coberturas

a) Corriente	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Cobertura flujo de caja		
De tipo de cambio	1.034	3.604
Tasa de interés	4.222	5.000
Total Pasivos de Cobertura Corriente	**5.256**	**8.604**

b) No Corriente	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Cobertura flujo de caja		
De tipo de cambio	2.918	34.256
De tasa de interés	9.463	15.631
Total Pasivos de Cobertura No Corriente	**12.381**	**49.887**

15.2 Cartera de Instrumentos de cobertura

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

Instrumento de Cobertura	Valor razonable instrumento de cobertura		Subyacente cubierto	Riesgo cubierto	Tipo de cobertura
	31-dic.-16 MUS$	31-dic-2015 MUS$			
Forwards de moneda	2	(1.401)	Desembolsos futuros proyectos	Tipo de cambio	Flujo caja
Forwards de moneda	-	353	Dividendos	Tipo de cambio	Flujo caja
Forwards de moneda	100	(217)	Inversiones financieras	Tipo de cambio	Flujo caja
Swaps de tasa de interés	4.939	(1.079)	Préstamos bancarios - Colbún	Tasa de interés	Flujo caja
Swaps de tasa de interés	-	(2.215)	Obligaciones con el público (bonos)	Tasa de interés	Flujo caja
Swaps de tasa de interés	(13.113)	(16.843)	Préstamos bancarios - Pulogsa	Tasa de interés	Flujo caja
Cross currency Swaps	(4.309)	(37.089)	Obligaciones con el público (bonos)	Tipo de cambio	Flujo caja
Opciones de Petróleo	905	124	Compras de petróleo	Precio del petróleo	Flujo caja
Total	**(11.476)**	**(58.367)**			

En relación a las coberturas de flujo de caja presentadas al 31 de diciembre de 2016, el Grupo no ha reconocido ganancias o pérdidas por inefectividad de las coberturas.

NOTA - 16 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los Otros activos no financieros que se presentan al cierre de los respectivos ejercicios, se detallan a continuación:

a) Corriente	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Primas de seguros por instalaciones y responsabilidad civil	15.025	16.266
Pagos anticipados	13.515	12.879
Otros activos varios	133	114
Total	**28.673**	**29.259**

b) No Corriente	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Patentes Derechos de Agua (1)	8.040	7.113
Pagos anticipados	20.710	16.988
Anticipo respuestos GE-Siemens	15.927	6.969
Otros activos varios	1.121	1.192
Total	**45.798**	**32.262**

(1) Crédito según artículo N° 129 bis 20 del Código de Aguas DFL N°1.122. Al 31 de diciembre de 2016, se han reconocido cargos de deterioro por MUS$1.730, en tanto al 31 de diciembre de 2015, se reconocieron MUS$1.831. El pago de estas patentes se encuentra asociado a la implementación de proyectos que utilizarán estos derechos de agua, por lo tanto es una variable económica que Colbún S.A. evalúa permanentemente. En este contexto, controla adecuadamente los pagos realizados y conoce las estimaciones de puesta en marcha de los proyectos, a objeto de registrar el deterioro del activo, si se visualiza que la utilización será posterior al rango de aprovechamiento del Crédito Fiscal.

NOTA - 17 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Las obligaciones relacionadas con el pago de impuestos fiscales se presentan netas de los créditos aplicables a dichas obligaciones. Existirá una cuenta por cobrar, cuando los créditos sean superiores a las obligaciones y existirá una cuenta por pagar cuando los créditos sean inferiores a dichas obligaciones. El detalle de estos saldos netos, al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

Activos por Impuestos	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Pagos provisionales mensuales del ejercicio	4.314	3.150
Pago provisional por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias	-	7.715
Remanente crédito fiscal	129	-
Impuestos por recuperar del ejercicio	5.475	955
Creditos por gastos de capacitacion y otros	323	224
Total	**10.241**	**12.044**

Pasivos por Impuestos	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Saldos no cubiertos con los créditos:		
Impuesto a las ganancias	34.109	26.405
Otros	208	239
Total	**34.317**	**26.644**

NOTA - 18 INVERSIONES EN ASOCIADAS

Las inversiones en asociadas se registran de acuerdo con la NIC 28 aplicando el método de la participación. El Grupo reconoció las utilidades y las pérdidas que le corresponden en estas sociedades, según su participación accionaria o societaria.

Las transacciones con estas sociedades, se efectúan de acuerdo a condiciones vigentes en el mercado y cuando existen resultados no realizados estos se anulan.

También se incluyen dentro de este rubro, aquellas inversiones en las que el Grupo tiene una participación inferior al 20%, en razón a que, de acuerdo a NIC 28 hay evidencia de que existe influencia significativa.

La participación del Grupo en sus asociadas es la siguiente:

Detalle Inversiones en Asociadas

RUT	Asociadas	País de origen	Porcentaje Participación	Saldo al 01-ene-2016	Adiciones	Participación en Ganancias (Pérdida)	Dividendos recibidos	Otro Incremento (decremento) (1)	Saldo al 31-dic-2016	Valor razonable asociadas con cotización
			%	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
	Ejercicio Actual									
90.222.000-3	Empresas CMPC S.A. (4)	Chile	19,51000	1.546.332	-	(3.382)	(7.354)	20.354	1.555.950	1.000.218
80.231.700-K	Coindustria Ltda. (2)	Chile	50,00000	261.090	-	5.713	(16.845)	7.737	257.695	-
85.741.000-9	Bicecorp S.A. (4)	Chile	12,55990	137.337	-	16.282	(5.034)	7.566	156.151	150.044
81.280.300-K	Viecal S.A. (2)	Chile	50,00000	112.199	-	2.867	(683)	11.936	126.319	-
94.270.000-8	Almendral S.A. (3) (4)	Chile	7,59320	75.960	19.396	1.889	-	(402)	96.843	103.201
0-9	Sardelli Investment S.A. (2)	Panamá	50,00000	49.364	-	2.084	-	-	51.448	-
96.895.660-4	Inversiones El Raulí S.A. (2)	Chile	20,46543	14.581	-	693	-	219	15.493	-
96.806.130-5	Electrogas S.A. (2)	Chile	42,50000	16.967	-	7.640	(8.458)	900	17.049	-
77.017.930-0	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda. (2)	Chile	50,00000	10.842	-	880	-	559	12.281	-
76.652.400-1	Hidroeléctrica Aysén S.A. (2)	Chile	49,00000	8.200	3.323	(3.106)	-	828	9.245	-
96.656.110-6	Portuaria Andalién S.A. (2)	Chile	50,00000	46	-	(32)	-	(9)	5	-
	Totales			**2.232.918**	**22.719**	**31.528**	**(38.374)**	**49.688**	**2.298.479**	**1.253.463**

RUT	Asociadas	País de origen	Porcentaje Participación	Saldo al 01-ene-2015	Adiciones	Participación en Ganancias (Pérdida)	Dividendos recibidos	Otro Incremento (decremento)	Saldo al 31-dic-2015	Valor razonable asociadas con cotización
			%	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
	Ejercicio Anterior									
90.222.000-3	Empresas CMPC S.A. (4)	Chile	19,51000	1.600.293	-	(740)	(6.036)	(47.185)	1.546.332	1.175.838
80.231.700-K	Coindustria Ltda. (2)	Chile	50,00000	282.513	-	6.477	(2.075)	(25.825)	261.090	-
85.741.000-9	Bicecorp S.A. (4)	Chile	12,55990	147.506	-	16.727	(4.650)	(22.246)	137.337	144.466
81.280.300-K	Viecal S.A. (2)	Chile	50,00000	143.646	-	2.813	(3.651)	(30.609)	112.199	-
94.270.000-8	Almendral S.A. (4)	Chile	7,53278	88.616	-	(147)	(1.034)	(11.475)	75.960	66.193
0-9	Sardelli Investment S.A. (2)	Panamá	50,00000	48.895	-	469	-	-	49.364	-
96.806.130-5	Electrogas S.A. (2)	Chile	42,50000	17.351	-	8.388	(7.889)	(883)	16.967	-
96.895.660-4	Inversiones El Raulí S.A. (2)	Chile	20,46543	17.104	-	405	(692)	(2.236)	14.581	-
77.017.930-0	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda. (2)	Chile	50,00000	10.644	-	1.794	-	(1.596)	10.842	-
76.652.400-1	Hidroeléctrica Aysén S.A. (2)	Chile	49,00000	12.120	3.906	(3.563)	-	(4.263)	8.200	-
96.656.110-6	Portuaria Andalién S.A. (2)	Chile	50,00000	370	-	(1)	-	(323)	46	-
	Totales			**2.369.058**	**3.906**	**32.622**	**(26.027)**	**(146.641)**	**2.232.918**	**1.386.497**

(1) En el rubro "otro incremento (decremento)" se considera el movimiento por ajustes patrimoniales del periodo, distintos del resultado devengado y se consideran los resultados no realizados por transacciones entre Sociedades.

(2) Corresponden a Inversiones en sociedades cerradas que no transan en bolsa.

(3) Con fecha 20 de mayo de 2016, Almendral S.A. informa a la Superintendencia de Valores y Seguros un aumento de capital de 4.477.957.099 acciones. El Grupo suscribe y paga en las siguientes fechas: 12 de julio, 9 y 25 de agosto, un total de 348.205.003 acciones.

(4) Se presume que existe influencia significativa, ya que estas sociedades pertenecen al mismo grupo empresarial y poseen directores en común.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos ordinarios de las asociadas al cierre de los ejercicios son los siguientes:

			31 de diciembre de 2016								
Inversiones con influencia significativa	Nº Acciones	% Participación	Activo Corriente MUS$	Activo No Corriente MUS$	Pasivo Corriente MUS$	Pasivo No Corriente MUS$	Ingresos Ordinarios MUS$	Gastos ordinarios MUS$	Ganancia (Pérdida) neta MUS$	Otro Resultado Integral MUS$	Resultado Integral MUS$
Empresas CMPC S.A.	463.473.743	19,51000	3.184.938	11.674.367	1.286.062	5.596.890	4.865.737	4.883.930	(18.193)	109.095	90.902
Coindustria Ltda.		50,00000	20.127	511.638	6.139	10.247	17.910	6.486	11.424	16.069	27.493
Bicecorp S.A.	10.686.882	12,55990	8.323.954	5.190.811	6.618.733	5.670.374	1.440.828	1.309.812	131.016	68	131.084
Almendral S.A.	1.368.114.727	7,59320	1.182.020	4.421.022	860.203	2.609.911	2.789.814	2.741.855	47.959	(103.909)	(55.950)
Hidroeléctrica Aysén S.A.	3.237.675	49,00000	1.291	22.644	4.965	102	29	6.042	(6.399)	-	-
Sardelli Investment S.A.	692	50,00000	102.729	-	-	-	4.169	-	4.169	-	4.169
Viecal S.A.	1.125.000	50,00000	53.284	317.150	48.555	69.243	5.782	48	5.734	23.869	29.603
Inversiones El Raulí S.A.	7.347.091	20,46543	166	87.328	11.006	783	3.851	465	3.386	(3.259)	127
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltd		50,00000	9.465	18.021	254	2.667	4.176	1.010	1.780	-	-
Portuaria Andalién S.A.	1.666.377	50,00000	11	-	-	-	-	65	(65)	-	-
Electrogas S.A.	175.076	42,50000	13.933	60.928	14.099	20.649	35.679	3.048	17.977	-	-
Total			**12.891.918**	**22.303.909**	**8.850.016**	**13.980.866**	**9.167.975**	**8.952.761**	**198.788**	**41.933**	**227.428**

			31 de diciembre de 2015								
Inversiones con influencia significativa	Nº Acciones	% Participación	Activo Corriente MUS$	Activo No Corriente MUS$	Pasivo Corriente MUS$	Pasivo No Corriente MUS$	Ingresos Ordinarios MUS$	Gastos ordinarios MUS$	Ganancia (Pérdida) neta MUS$	Otro Resultado Integral MUS$	Resultado Integral MUS$
Empresas CMPC S.A.	463.473.743	19,51000	3.138.378	11.630.833	1.062.188	5.779.105	4.841.141	4.848.121	(6.980)	(247.125)	(254.105)
Coindustria Ltda.		50,00000	54.452	485.933	7	18.208	13.246	291	12.955	(51.627)	(38.672)
Bicecorp S.A.	10.686.882	12,55990	7.522.996	4.479.048	5.899.135	5.030.907	1.367.688	1.244.923	122.765	1.087	123.853
Almendral S.A.	1.019.909.724	7,53278	980.550	3.964.712	824.075	2.497.576	2.512.973	2.515.695	(2.722)	11.471	8.748
Hidroeléctrica Aysén S.A.	3.237.675	49,00000	708	21.346	4.633	80	9	5.820	(7.271)	-	-
Sardelli Investment S.A.	692	50,00000	98.727	-	-	-	937	-	937	-	937
Viecal S.A.	1.125.000	50,00000	797	284.858	9	61.248	6.150	523	5.627	(61.217)	(55.590)
Inversiones El Raulí S.A.	7.347.091	20,46543	176	72.132	397	664	3.451	1.469	1.982	945	2.927
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltd		50,00000	7.471	17.151	650	2.492	4.017	919	3.590	-	-
Portuaria Andalién S.A.	1.666.377	50,00000	94	-	-	-	-	1	(1)	-	-
Electrogas S.A.	175.076	42,50000	13.808	65.959	17.177	22.667	35.964	2.949	19.737	-	-
Total			**11.818.157**	**21.021.972**	**7.808.271**	**13.412.947**	**8.785.576**	**8.620.711**	**150.619**	**(346.466)**	**(211.902)**

Información Adicional

I. Electrogas S.A.: Empresa dedicada al transporte de gas natural. Cuenta con un gasoducto entre el "City Gate III" ubicado en la comuna de San Bernardo en la Región Metropolitana y el "Plant Gate" ubicado en la comuna de Quillota - Quinta Región, y un gasoducto desde "Plant Gate" a la zona de Colmo, comuna de Concón. Sus principales clientes son la Compañía Eléctrica de Tarapacá S.A., Colbún S.A., Empresa de Gas Quinta Región (Gasvalpo), Energas S.A. y Refinería de Petróleos de Concón (RPC).

Colbún S.A. participa de un 42,5% en la propiedad de esta Sociedad en forma directa.

II. Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A.: Sin perjuicio de la natural incertidumbre sobre los plazos y contenidos de las resoluciones de las instancias judiciales a las cuales HidroAysén ha recurrido, así como los lineamientos, condiciones o eventuales reformulaciones que los procesos que está conduciendo el gobierno sobre política energética de largo plazo y de planificación territorial de cuencas determinen en relación al desarrollo del potencial hidroeléctrico de Aysén, Colbún S.A. ha reiterado su convencimiento que los derechos de aguas vigentes, las solicitudes de derechos de agua adicionales, la resolución de calificación ambiental, las concesiones, los estudios de terreno, la ingeniería, las autorizaciones y los inmuebles del proyecto son activos adquiridos y desarrollados por la empresa durante los últimos ocho años al amparo de la institucionalidad vigente y conforme a estándares internacionales técnicos y ambientales.

Colbún S.A. ha ratificado que el desarrollo del referido potencial hidroeléctrico presenta beneficios para el crecimiento del país y que la opción de participar en él representa para la empresa una fuente potencial de generación de valor de largo plazo.

Colbún S.A. participa en un 49% de la propiedad de HidroAysén S.A

III. Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.: Empresa creada por Colbún S.A y San Isidro S.A (hoy Compañía Eléctrica de Tarapacá S.A.), en junio de 1997, con el objeto de desarrollar y operar en conjunto las instalaciones necesarias para evacuar la potencia y la energía generadas por sus respectivas centrales hasta la Subestación Quillota de propiedad de Transelec S.A. Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda. es propietaria de la subestación San Luis, ubicada junto a las centrales de ciclo combinado Nehuenco y San Isidro, además de la línea de alta tensión de 220 KV que une dicha subestación con la subestación Quillota del SIC.

Colbún S.A. participa de un 50% en la propiedad de esta Sociedad.

NOTA - 19 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

La composición y movimiento del activo intangible durante los ejercicios que se indican, es el siguiente:

Activos Intangibles Neto	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Licencias		
Sotfware	5.284	3.975
Derechos no generados internamente		
Derechos de aguas	18.510	18.418
Programas Computacionales	1.967	-
Servidumbres	58.118	57.844
Activos intangibles relacionados con clientes	46.539	3.315
Derechos Emisión Material Particulado	9.582	7.701
Concesiones	96	87
Contrato de Concesión portuaria	53.422	56.826
Inversion en infraestructura	8.363	8.620
Obras obligatorias	74.530	-
Derechos generados internamente		
Concesión relleno maritino	12.741	13.165
Derechos en desarrollo		
Obras obligatorias	109.710	171.785
Activos Intangibles Identificables, Neto	**398.862**	**341.736**

Activos Intangibles Bruto	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Licencias		
Sotfware	12.889	10.347
Derechos no generados internamente		
Derechos de aguas	18.522	18.426
Programas Computacionales	2.330	-
Servidumbres	59.273	58.796
Activos intangibles relacionados con clientes	46.815	3.315
Derechos Emisión Material Particulado	9.582	7.701
Concesiones	113	98
Contrato de Concesión portuaria (1)	72.059	71.870
Inversion en infraestructura	9.516	9.206
Obras obligatorias	78.550	-
Derechos generados internamente		
Concesión relleno maritino	14.440	14.440
Derechos en desarrollo		
Obras obligatorias	109.710	171.785
Activos Intangibles Identificables, Bruto	**433.799**	**365.984**

Amortización Acumulada y Deterioro del Valor	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Licencias		
Sotfware	(7.605)	(6.372)
Derechos no generados internamente		
Derechos de aguas	(12)	(8)
Programas Computacionales	(363)	-
Servidumbres	(1.155)	(952)
Activos intangibles relacionados con clientes	(276)	-
Derechos Emisión Material Particulado		
Concesiones	(17)	(11)
Contrato de Concesión portuaria	(18.637)	(15.044)
Inversion en infraestructura	(1.153)	(586)
Obras obligatorias	(4.020)	-
Derechos generados internamente		
Concesión relleno maritino	(1.699)	(1.275)
Total Amortización Acumulada y Deterioro del Valor	**(34.937)**	**(24.248)**

(1) Contrato de Concesión Portuaria

De acuerdo a CINIIF 12 se reconoció como intangible las obras obligatorias de infraestructuras que se derivan del contrato de concesión que corresponden a los proyectos Fase 0, 1 A y 1 B. Las cuales deberán ser entregadas a EPSA al término de la concesión.

El valor residual de la inversión en infraestructura corresponde al valor que excede el término de la concesión, el cual es determinado en base a la vida útil total y el período comprendido entre la fecha de inicio de operación del bien y el término de la concesión, este valor residual es reconocido como un activo financiero descontado a valor presente, el diferencial entre la inversión y el activo financiero se registra como intangible y se amortiza durante el período de duración del contrato, la tasa de descuento utilizada para las obras obligatorias (Fase 1A Y 1B) es de 3,76% nominal dólar y para las obras de infraestructura (Fase 0) de un 3.97% nominal dólar.

La inversión en obras de infraestructura corresponde a la Fase 0. Esta obra fue realizada para aumentar la capacidad de operación del Espigón del puerto de San Antonio, en al menos 30% de su capacidad. Estas obras tienen relación con la Concesión Portuaria adjudicada en 2011.

Respecto a las obras obligatorias en construcción estas se derivan del contrato de concesión, corresponden al proyecto Fase 1 A y 1 B.

La Fase 1 A corresponde al compromiso contractual asumido en el contrato de concesión con la Empresa Portuaria de San Antonio (“EPSA”), y consiste en la construcción de la primera porción del frente de atraque de 350 metros de longitud, con su correspondiente dragado de la franja de 60 metros medidos desde el frente de atraque, el reemplazo del rompeolas y el consecuente ensanchamiento de la boca de acceso a la poza de San Antonio. La construcción de esta fase se encuentra finalizada y recibida provisoriamente (de acuerdo a lo establecido en el contrato) por EPSA. Su entrada en operaciones se produjo a comienzos de marzo, una vez que el dragado de responsabilidad de EPSA fue aprobado en una primera fase por la Autoridad Marítima.

Respecto de la Fase 1 B, esta alcanza aproximadamente un 97% de avance. Su término se proyecta para febrero de 2017, lo que significa un término anticipado en 1 año y 9 meses respecto del contrato de concesión que estipula como fecha de término noviembre de 2018. Considerando esto el total del proyecto “Fase 1”, tiene a la fecha aproximadamente un 99% de avance.

El monto activado en el ejercicio por concepto de costos por préstamos ascendió a MUS$ 6.714 al 31 de diciembre de 2016 y de MUS$7.633 al 31 de diciembre de 2015. La tasa de capitalización de los intereses por préstamos al 31 de diciembre de 2016 es de un 4,61% (tasa efectiva) y al 31 de diciembre de 2015 de un 4,05%.

La amortización del período es reconocida en resultados en el rubro de costo de ventas y es calculada en base al método lineal, tal como se detalla en Nota N° 2.8.3.

La composición y movimiento del activo intangible durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Licencias	Derechos no generados internamente									Dº generados internamente	Dº en desarrollo	
Movimientos en Activos Intangibles, Neto	**Software**	**Dº de agua**	**Programa computacional**	**Servidumbre**	**Dº emisión de material particulado**	**Concesiones**	**Contrato de concesión portuario**	**Activos intangibles relacionados con clientes**	**Inversión en Infraestructura**	**Obras obligatorias**	**Concesión relleno maritino**	**Obras obligatorias**	**Total**
	MUS$	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Saldo Inicial al 01 de Enero de 2016	3.975	18.418	-	57.844	7.701	87	56.826	3.315	8.620	-	13.165	171.785	341.736
Movimientos :		-	-										
Adiciones y ajustes	690	96	2.330	1.548	-	15	189	43.500	310	78.550	-	(62.075)	65.153
Desapropiaciones	(228)	-	-	(1.099)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.327)
Amortización Acumulada desapropiaciones	63	-	-										63
Traslados desde Obras en Ejecución	2.108	-	-	-	1.881	-	-	-	-	-	-	-	3.989
Amortización	(1.324)	- 4	(363)	(175)	-	(6)	(3.593)	(276)	(567)	(4.020)	(424)	-	(10.752)
Total movimientos en activos intangibles identificables	**1.309**	**92**	**1.967**	**274**	**1.881**	**9**	**(3.404)**	**43.224**	**(257)**	**74.530**	**(424)**	**(62.075)**	**57.126**
Saldo final Activos Intangibles Identificables al 31 de diciembre 2016, Neto	**5.284**	**18.510**	**1.967**	**58.118**	**9.582**	**96**	**53.422**	**46.539**	**8.363**	**74.530**	**12.741**	**109.710**	**398.862**

	Licencias	Derechos no generados internamente									Dº generados internamente	Dº en desarrollo	
Movimientos en Activos Intangibles, Neto	**Software**	**Dº de agua**	**Programa computacional**	**Servidumbre**	**Dº emisión de material particulado**	**Concesiones**	**Contrato de concesión portuario**	**Activos intangibles relacionados con clientes**	**Inversión en Infraestructura**	**Obras obligatorias**	**Concesión relleno maritino**	**Obras obligatorias**	**Total**
	MUS$	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**		**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Saldo Inicial al 01 de Enero de 2015	4.158	17.647	-	55.880	7.701	2	61.620	-	9.157	-	13.590	103.050	272.805
Movimientos :		-	-										
Adiciones	658	775	-	477	-	87	(1.143)	-	5	-	-	68.735	69.594
Adiciones en curso	-	-	-	1.662	-	-	-	-	-	-	-	-	1.662
Adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios	226	-	-	-	-	-	-	3.315	-	-	-	-	3.541
Amortización	(1.067)	(4)	-	(175)	-	(2)	(3.651)	-	(542)	-	(425)	-	(5.866)
Total movimientos en activos intangibles identificables	**(183)**	**771**	**-**	**1.964**	**-**	**85**	**(4.794)**	**3.315**	**(537)**	**-**	**(425)**	**68.735**	**68.931**
Saldo final Activos Intangibles Identificables al 31 de diciembre de 2015, Neto	**3.975**	**18.418**	**-**	**57.844**	**7.701**	**87**	**56.826**	**3.315**	**8.620**	**-**	**13.165**	**171.785**	**341.736**

El Grupo, de acuerdo a lo señalado en nota 4 b), considera que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos intangible.

El Grupo no posee activos intangibles que estén afectados como garantías al cumplimiento de obligaciones.

La subsidiaria Puertos y Logística S.A. ha considerado que el contrato de concesión que mantiene su sociedad subsidiaria Puerto Central S.A., califica bajo el alcance de CINIIF N°12.

Respecto del Activo Intangible reconocido por la concesión de relleno marítimo corresponde a la concesión marítima para la construcción de un relleno sobre un sector de la playa y fondo de mar ubicado en el puerto de Lirquén, la cual fue otorgada mediante Decreto Nº439 de la Subsecretaria de Marina del Ministerio de Defensa Nacional, de fecha 30 de diciembre de 1996. Dichas obras fueron realizadas por la sociedad subsidiaria Portuaria Lirquén S.A. y puestas en funcionamiento a partir del periodo 2013 y que permitirán ampliar la zona de patios pavimentados para el acopio de mercancías para su posterior estiba por los muelles del puerto de Lirquén. Cabe señalar que la concesión marítima tiene una duración de 50 años y por lo tanto su vencimiento se establece al 31 de diciembre de 2046.

La sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. reconoce un activo intangible originado por un acuerdo de concesión de servicios al tener el derecho de cobrar por el uso de la infraestructura. El costo de estos activos intangibles incluye: a) el Pago Inicial estipulado de MUS$25.000, dividido en dos cuotas, la primera cuota por MUS$ 12.500 más Impuesto al Valor Agregado (IVA), la cual fue pagada a la firma del Contrato de Concesión el día 8 de Agosto de 2011 y la segunda cuota de MUS$ 12.500 más Impuesto al Valor Agregado pagada el 11 de noviembre de 2013; b) el valor actual de los cánones mínimos establecidos por los próximos 20 años de concesión cuyo monto total descontado asciende a MUS$ 29.875, dicho pago se distribuirá en cuatro cuotas iguales trimestrales sucesivas de MUS$ 709 cada una, de las cuales ya se han pagado 20 cuotas trimestrales; c) la Provisión de fondos acreditada a satisfacción de EPSA, destinados a financiar programas de mitigación para trabajadores portuarios por un monto total de MUS$ 15.363, la cual fue pagada antes del 7 de noviembre de 2011 fecha de la entrega del frente de atraque Costanera Espigón y d) gastos de licitación y puesta en marcha por MUS$1.511.

Cabe señalar que al término del tercer año contractual los cánones de los siguientes años han sido reajustados por US PPI-Factor ajuste, quedando la cuota trimestral en MUS$715, lo que produjo un aumento al activo intangible por MUS$189.

NOTA - 20 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

La composición por clase de Propiedades, planta y equipos en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, a valor neto y bruto, es la siguiente:

Clases de Propiedades, Planta y Equipos	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Construcción en Curso	621.656	515.271
Arrendamientos Financieros	12.064	13.012
Terrenos	328.843	320.472
Edificios y Construcciones	230.041	238.201
Equipamiento de Tecnologías de la Información	3.116	1.615
Máquinas y Equipos	2.315.349	2.337.540
Infraestructura Portuaria	61.710	64.476
Otras Propiedades, Planta y Equipos	2.305.928	2.360.692
Muebles y útiles	236	253
Equipos de oficina	3.394	3.640
Equipos de transporte	591	485
Propiedades, Planta y Equipos, Neto	**5.882.928**	**5.855.657**
Construcción en Curso	623.900	516.830
Arrendamientos Financieros	15.154	15.376
Terrenos	328.843	320.472
Edificios y Construcciones	279.227	277.517
Equipamiento de Tecnologías de la Información	10.832	8.450
Máquinas y Equipos	3.001.623	2.902.583
Infraestructura Portuaria	91.455	91.359
Otras Propiedades, Planta y Equipos	2.932.782	2.900.656
Muebles y útiles	875	811
Equipos de oficina	8.666	8.540
Equipos de transporte	1.581	1.514
Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	**7.294.938**	**7.044.108**
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor		
Edificios y Construcciones	(49.186)	(39.316)
Equipamiento de Tecnologías de la Información	(7.716)	(6.835)
Construcción en Curso	(2.244)	(1.559)
Arrendamientos Financieros	(3.090)	(2.364)
Máquinas y Equipos	(686.274)	(565.043)
Infraestructura Portuaria	(29.745)	(26.883)
Otras Propiedades, Planta y Equipos	(626.854)	(539.964)
Muebles y útiles	(639)	(558)
Equipos de oficina	(5.272)	(4.900)
Equipos de transporte	(990)	(1.029)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	**(1.412.010)**	**(1.188.451)**

Los movimientos ocurridos en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de Propiedades, plantas y equipos, son los siguientes:

	Construcciones, en curso MUS$	Terrenos MUS$	Edificios y Construcciones Neto MUS$	Equipamiento de tecnol. Neto MUS$	Maquinarias y equipos Neto MUS$	Infraestructura Portuaria Neto MUS$	Otras Prop. Plantas y Eq. Neto MUS$	Muebles y Utiles Neto MUS$	Equipos de Transporte Neto MUS$	Arrendamientos Financieros Neto MUS$	Equipos de Oficina Neto MUS$	Totales MUS$
Saldo inicial al 1 de Enero 2016	515.271	320.472	238.201	1.615	2.337.540	64.476	2.360.692	253	485	13.012	3.640	5.855.657
Movimiento año 2016:												
Adiciones	222.365	11.865	108	1.675	36.832	96	12.188	63	218	-	19	285.429
Adiciones en curso	-	180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	180
Desapropiaciones	(2.778)	(467)	-	-	(22.258)	-	-	(22)	(194)	(222)	-	(25.941)
Depreciación acumulada desapropiaciones	-	-	-	-	10.975	-	-	22	200	-	-	11.197
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	(685)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(685)
Traslados desde Obras en Ejecución	(71.834)	-	1.939	707	45.154	-	19.938	-	-	-	107	(3.989)
Traslado entre activos	(40.683)	-	-	-	40.640	-	-	-	43	-	-	-
Traslado por reclasificaciones	-	(3.207)	(336)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.543)
Traslado por reclasificaciones depreciación acumulada	-	-	67	-	-	-	-	-	-	-	-	67
Depreciación acumulada traslados entre activos	-	-	-	-	21	-	-	-	(21)	-	-	-
Gastos por depreciación	-	-	(9.938)	(881)	(133.555)	(2.862)	(86.890)	(80)	(140)	(726)	(372)	(235.444)
Total movimientos	**106.385**	**8.371**	**(8.160)**	**1.501**	**(22.191)**	**(2.766)**	**(54.764)**	**(17)**	**106**	**(948)**	**(246)**	**27.271**
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	**621.656**	**328.843**	**230.041**	**3.116**	**2.315.349**	**61.710**	**2.305.928**	**236**	**591**	**12.064**	**3.394**	**5.882.928**
Saldo inicial al 1 de Enero 2015	384.268	320.147	141.888	1.424	1.802.731	66.715	2.379.505	270	346	-	3.896	5.101.190
Movimiento año 2015:												
Adiciones	157.743	34	-	908	3.655	679	58.165	64	-	-	17	221.265
Adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios	3.523	-	101.961	74	608.148	-	8.416	-	187	13.041	154	735.504
Desapropiaciones	-	(52)	(25)	(64)	(430)	-	-	-	-	-	(28)	(599)
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del ejercicio	(1.559)	-	-	-	(40)	-	(519)	-	-	-	-	(2.118)
Traslados	(28.704)	343	1.394	-	24.953	-	2.013	-	-	-	1	-
Depreciación acumulada desapropiaciones	-	-	2	62	526	-	-	-	-	-	19	609
Gastos por depreciación	-	-	(7.019)	(789)	(102.003)	(2.918)	(86.888)	(81)	(48)	(29)	(419)	(200.194)
Total movimientos	**131.003**	**325**	**96.313**	**191**	**534.809**	**(2.239)**	**(18.813)**	**(17)**	**139**	**13.012**	**(256)**	**754.467**
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	**515.271**	**320.472**	**238.201**	**1.615**	**2.337.540**	**64.476**	**2.360.692**	**253**	**485**	**13.012**	**3.640**	**5.855.657**

Otras Revelaciones de la sociedad controlada Colbún S.A.:

Colbún S.A. no posee Propiedades, plantas y equipos que estén afectados como garantías al cumplimiento de obligaciones, con excepción de la subsidiaria Fénix Power Perú que cuenta con garantías otorgadas en favor del Banco Scotiabank Perú S.A. como banco agente junto a otros acreedores bajo un contacto de crédito suscrito en febrero de 2016.

Los activos entregados en garantía al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

ACTIVOS	Costo Neto 31-dic.-16 MUS$
Terrenos	28
Maquinarias	464.989
Otros activos fijos	6.863
Total	**471.880**

Se tienen formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, plantas y equipos, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Adicionalmente, a través de los seguros tomados, está cubierta la pérdida de beneficios que podría ocurrir como consecuencia de un siniestro.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se mantenían compromisos de adquisición de bienes del activo fijo relacionados de contratos de construcción por un importe de MUS$19.895 y MUS$65.724, respectivamente. Las compañías con las cuales opera son: ABB S.A., Siemens S.A., Andritz Chile Limitada, Power Machines Agencia en Chile, Sociedad O.G.M., Mecánica Integral S.A., Cobra Chile Servicios S.A., Autotrol Chile S.A., Abengoa Chile S.A., ENV Obras Civiles y Montajes SPA, Soenco Soluciones Geotécnicas Limitada, Vigaflow S.A., Power Machines, Andritz Hydro S.R.L., L + M AG y Siemens Energy, Inc.

Los costos por intereses capitalizados acumulados (NIC 23) al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido los siguientes:

CONCEPTO	Ejercicio terminado al 31-dic.-16 MUS$	31-dic.-15 MUS$
Costos por préstamos		
Costos por préstamos capitalizados	(2.399)	-
Costos por préstamos reconocidos como gasto	(19.751)	(9.189)
Total costos por préstamos incurridos	**(22.150)**	**(9.189)**
Costos por intereses		
Costos por intereses capitalizados	(7.481)	(7.292)
Gastos por intereses	(81.921)	(80.378)
Total costos por intereses incurridos	**(89.402)**	**(87.670)**
Tasa de capitalización de costos por préstamos susceptibles de capitalización	4,78%	5,08%

a) Arrendamiento operativo:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, mantiene arrendamientos implícitos operativos correspondientes a:

i. Contratos por Líneas de Transmisión (Alto Jahuel-Candelaria 220 KV y Candelaria-Minero 220 KV), efectuados entre la Sociedad Colbún y Corporación Nacional del Cobre de Chile, Dichos contratos tienen una duración de 30 años.

ii. Contratos de Peaje Adicional (Líneas de Transmisión – Subestación Polpaico con la Subestación Maitenes), efectuados entre la sociedad Colbún y Anglo American Sur. Dicho contratos tienen una duración de 21 años.

iii. Contratos de suministros de energía y potencia eléctrica entre Colbún y Corporación Nacional del Cobre de Chile. El contrato tiene una duración de 30 años.

Los cobros futuros derivados de dichos contratos son los siguientes:

31 de diciembre de 2016	Hasta un año MUS$	Entre uno y cinco años MUS$	Más de cinco años MUS$	Total MUS$
Pagos mínimos de arrendamientos por cobrar bajo arrendamientos operativos no cancelables	115.870	463.476	2.535.964	3.115.310
Total	**115.870**	**463.476**	**2.535.964**	**3.115.310**

31 de diciembre de 2015	Hasta un año MUS$	Entre uno y cinco años MUS$	Más de cinco años MUS$	Total MUS$
Pagos mínimos de arrendamientos por cobrar bajo arrendamientos operativos no cancelables	114.343	457.371	2.614.726	3.186.440
Total	**114.343**	**457.371**	**2.614.726**	**3.186.440**

b) Arrendamiento financiero:

Al 31 de diciembre de 2016, las Propiedades, planta y equipo incluyen MUS$ 12.064, correspondiente al valor neto contable de activos que son objeto de contratos de arrendamiento financiero. En tanto al 31 de diciembre de 2015 incluían MUS$13.012 por este concepto.

Los activos en leasing provienen de la subsidiaria Fénix y corresponden a un contrato firmado con Consorcio Transmantaro S.A. (en adelante CTM), en el cual CTM se obliga a brindar el servicio de operación y mantenimiento de la línea de transmisión de aproximadamente 8 kilómetros de la subestación Chilca a la planta térmica de Fénix. Dicho contrato tiene una duración de 20 años y devenga intereses a una tasa anual de 12%. Adicionalmente, CTM, se obliga a construir las instalaciones para la prestación del servicio de transmisión.

El valor presente de los pagos futuros derivados de dichos contratos son los siguientes:

31 de diciembre de 2016	Hasta un año MUS$	Entre uno y cinco años MUS$	Más de cinco años MUS$	Total MUS$
Bruto	2.362	11.040	34.710	48.112
Intereses	1.982	9.071	21.608	32.661
Valor presente (ver nota 22.b.2)	380	1.969	13.102	15.451

31 de diciembre de 2015	Hasta un año MUS$	Entre uno y cinco años MUS$	Más de cinco años MUS$	Total MUS$
Bruto	2.354	12.918	23.177	38.449
Intereses	2.012	8.920	11.492	22.424
Valor presente (ver nota 22.b.2)	342	3.998	11.685	16.025

c) Detalle de otras propiedades, plantas y equipos:

Otras propiedades, planta y equipos	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Obras civiles	1.909.843	1.960.720
Subestaciones	157.618	166.655
Líneas de transmisión	140.218	146.834
Respuestos L/P clasificados como activos fijos	98.238	86.469
Otras activos fijos	11	14
Total otras propiedades, planta y equipos, neto	**2.305.928**	**2.360.692**
Obras civiles	2.462.776	2.438.905
Subestaciones	205.041	204.513
Líneas de transmisión	165.284	169.326
Respuestos L/P clasificados como activos fijos	98.238	86.469
Otras activos fijos	1.443	1.443
Total otras propiedades, planta y equipos, bruto	**2.932.782**	**2.900.656**
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor		
Obras civiles	(552.933)	(478.185)
Subestaciones	(47.423)	(37.858)
Líneas de transmisión	(25.066)	(22.492)
Otras activos fijos	(1.432)	(1.429)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	**(626.854)**	**(539.964)**

Otras Revelaciones de la subsidiaria Puertos y Logística S.A.

Obras en ejecución	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Compra de equipos portuarios	37.178	68.794
Adecuación sitio 5 muelle 2	9.602	502
Pavimentación Patio La Tosca	4.853	-
Otros proyectos de ejecución	11.543	7.805
Total	**63.176**	**77.101**

Al 31 de diciembre de 2016, mantienen compromisos de adquisición de maquinaria y equipos portuarios por MU$927.

Información adicional requerida por taxonomía XBRL:

a) La Sociedad controlada Colbún S.A. ha reconocido desembolsos en el curso de sus construcciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por MUS$141.737 y MUS$82.679 respectivamente.

b) **Activos depreciados en su totalidad todavía en uso**

	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Edificios y Construcciones	62	20
Equipamiento de Tecnologías de la Información	6.396	5.176
Máquinas y Equipos	38.313	26.340
Infraestructura Portuaria	5.572	4.068
Otras Propiedades, Planta y Equipos	8.949	4.734
Muebles y útiles	360	371
Equipos de oficina	3.730	3.381
Equipos de transporte	452	403
Total	**63.834**	**44.493**

Depreciacion acumulada, activos depreciados	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Edificios y Construcciones	(62)	(20)
Equipamiento de Tecnologías de la Información	(6.396)	(5.176)
Máquinas y Equipos	(38.313)	(26.340)
Infraestructura Portuaria	(5.572)	(4.068)
Otras Propiedades, Planta y Equipos	(8.949)	(4.675)
Muebles y útiles	(360)	(371)
Equipos de oficina	(3.730)	(3.380)
Equipos de transporte	(452)	(403)
Total	**(63.834)**	**(44.433)**

NOTA - 21 PROPIEDADES DE INVERSION

Las propiedades clasificadas como de inversión y que han sido valorizadas de acuerdo a lo descrito en la nota 2.7, presentan el siguiente movimiento durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Modelo del Costo	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Saldo Inicial	**14.890**	**15.099**
Gastos por depreciación	(125)	(126)
Otros incrementos (decrementos)	(93)	(83)
Traslados desde propiedades, plantas y equipos	3.478	-
Total cambios en propiedades de Inversión	3.260	(209)
Saldo Final	**18.150**	**14.890**

Como antecedentes adicionales para este rubro se señalan los siguientes:

Método de depreciación utilizado	:	Vida útil, método lineal.
Vidas útiles utilizadas	:	40 años
Monto bruto de Propiedades de Inversión	:	MUS$19.350
Depreciación acumulada	:	MUS$ 1.200

Segmento inmobiliario y otros: El saldo neto de Propiedades de Inversión al 31 de diciembre de 2016 es de MUS$9.645 y el valor razonable, producto de una tasación de las propiedades de inversión, para este segmento es de UF 292.188 equivalentes a MUS$11.499.

Las propiedades de inversión corresponden a:

a) Oficinas, estacionamientos y locales ubicados en el centro de Santiago
b) Bodegas y oficinas en Valparaíso
c) Oficina en Concepción
d) Terrenos en Los Andes
e) Terrenos en Talcahuano

Segmento portuario: El saldo neto de Propiedades de Inversión al 31 de diciembre de 2016 es de MUS$8.505, que corresponde a viviendas construidas y disponibles para la venta las cuales se encuentran registradas a su valor de costos menos deterioro. El valor razonable de estas propiedades de inversión ascendió a MUS$6.089 y solo corresponde a la valorización de los terrenos.

El monto de los ingresos provenientes de las rentas de propiedades de inversión asciende a MUS$974 al 31 de diciembre de 2016 y MUS$973 al 31 de diciembre de 2015 y se han registrado gastos por depreciación de MUS$125 y MUS$126 respectivamente en ambos ejercicios.

La subsidiaria Puertos y Logística S.A. ha registrado gastos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por MUS$70 y MUS$63, respectivamente. Para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones laborales y previsionales como empresa de muellaje, la sociedad tiene constituida una hipoteca sobre un terreno eriazo ubicado en la comuna de Talcahuano, a favor de la Inspección Comunal del Trabajo por un valor de MUS$1.255. Esta garantía se encuentra detallada en la nota N°41.1.

El Grupo no tiene otros gastos directos asociados a propiedades de inversión.

NOTA - 22 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a.- Obligaciones con entidades financieras

Al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

Otros Pasivos Financieros	31-dic-2016		31-dic-2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Préstamos con entidades financieras (1) (3) (4)	22.071	611.344	403.341	576.623
Obligaciones por leasing	380	15.071	342	15.683
Obligaciones con el público (Bonos, Efectos de comercio) (1)	47.708	1.295.131	45.664	1.362.744
Derivados de Cobertura	5.256	12.381	8.604	49.887
Deudas por Importacion	11.412	-	14.260	-
Financiamiento contrato de concesión (2)	1.004	25.064	928	25.880
Interés devengado financiamiento contrato concesión	314	-	322	-
Interés por pagar disponibilidad línea de crédito	25	-	56	-
Préstamos Línea IVA	10.902	-	10.561	-
Otros pasivos financieros	26		-	-
Total	**99.098**	**1.958.991**	**484.078**	**2.030.817**

(1) Los intereses devengados por los préstamos con entidades financieras y las obligaciones con el público se han determinado a una tasa efectiva. Con fecha 24 de mayo de 2016 se prepagó el bono Serie H por un total de MMUS$ 80,8 más los intereses devengados a la fecha, el unwind de los derivados asociados y la amortización de los gastos activados. Con fecha 10 de junio de 2016 se prepagó el crédito Club Deal por MMU$ 160 más los intereses devengados a la fecha, el unwind de los derivados asociados y la amortización de los gastos activados. Con fecha 15 de julio de 2016 se prepagó el crédito Club Deal BTMU por MMUS$250 más los intereses devengados a la fecha, el unwind de los derivados asociados y la amortización de los gastos activados. Con fecha 30 de diciembre de 2016 se realizó un prepago parcial del crédito más intereses de la subsidiaria Fenix Power S.A. por MMUS$18,2.

(2) El financiamiento del Contrato de Concesión es un financiamiento implícito que mantiene la subsidiaria Puerto Central S.A. con “Empresa Portuaria San Antonio” (EPSA) Rut 61.960.100-9. Este financiamiento implícito se origina en la deuda de la Sociedad por los cánones fijos en dólares que debe pagar Puerto Central a EPSA durante todo el período de la concesión (20 años). El monto originado de este financiamiento se descuenta a una tasa estimada de interés efectiva de 7,42%, la cual fue definida al inicio de la concesión. Las amortizaciones son anuales divididas trimestralmente.

(3) Incluye préstamo otorgado por el Banco de Chile a la subsidiaria Forestal Cominco S.A en CLP y UF, recursos que fueron destinados al financiamiento del aumento de capital de Empresas CMPC S.A., los intereses de estos prestamos están calculados con una tasa variable (TAB $ y TAB UF a 180 días + 0,11%), su amortozación es anual.

(4) Incluye préstamo otorgado por el Banco Estado a la subsidiaria Forestal y Pesquera Copahaue S.A. en CLP, recursos que fueron destinados al financiamiento del aumento de capital de Almendral S.A., el interés de este préstamo esta calculado (TAB $ a 180 días + 0,1%), su amortización es anual.

b.- Vencimiento y moneda de las obligaciones con entidades financieras:

Obligaciones con bancos

31 de diciembre de 2016									
RUT entidad deudora	O-E	76158513-4	76158513-4	76158513-4	76158513-4	79621850-9	79621850-9	79621850-9	79770520-9
Nombre entidad deudora	Fenix Power	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Forestal Cominco S.A.	Forestal Cominco S.A.	Forestal Cominco S.A.	Forestal y Pesquera Copahue S.A.
País de la empresa deudora	Perú	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile
RUT entidad acreedora	0-E	97006000-6	97006000-6	76645030-K	76645030-K	97036000-K	97036000-K	97004000-5	97030000-7
Nombre entidad acreedora	The Bank of Nova Scotia	Banco Credito e Inversiones	Banco Credito e Inversiones	Banco itaú Chile	Banco itaú Chile	Banco de Chile	Banco de Chile	Banco de Chile	Banco Estado
País de la empresa acreedora	Canadá	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile
Moneda o unidad de reajuste	US$	USD	USD	USD	USD	UF	CLP	CLP	CLP
Tipo de amortización	Bullet	Semestral	Bullet	Semestral	Bullet	Anual	Anual	Anual	Anual
Tipo interés	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable
Base	Libor 6M	Libor 180 dias	Libor 180 dias	Libor 180 dias	Libor 180 dias	UF	CLP	CLP	CLP
Tasa efectiva	2,86%	4,64%	4,54%	4,64%	4,54%	0,76%	2,19%	2,19%	2,19%
Tasa nominal	2,34%	4,30%	4,30%	4,30%	4,30%	0,76%	2,19%	2,19%	2,19%
Montos nominales MUS$									
hasta 90 días	3.350	-	-	-	-	89	198	297	130
hasta 90 días hasta 1 año	-	1.319	582	1.319	582	-	4.481	6.722	6.348
más de 1 año hasta 3 años	**-**	**6.374**	**2.226**	**6.374**	**2.226**	**13.689**	**5.975**	**8.962**	**-**
más de 1 año hasta 2 años	-	2.685	1.113	2.685	1.113	13.689	5.975	8.962	-
más de 2 años hasta 3 años	-	3.689	1.113	3.689	1.113	-	-	-	-
más de 3 años hasta 5 años	**347.700**	**13.887**	**2.229**	**13.887**	**2.229**	**-**	**-**	**-**	**-**
más de 3 años hasta 4 años	347.700	5.768	1.116	5.768	1.116	-	-	-	-
más de 4 años hasta 5 años	-	8.119	1.113	8.119	1.113	-	-	-	-
más de 5 años	**-**	**81.507**	**48.337**	**81.507**	**48.337**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total montos nominales	**351.050**	**103.087**	**53.374**	**103.087**	**53.374**	**13.778**	**10.654**	**15.981**	**6.478**
			Totales montos nominales						**710.863**
Préstamos bancarios corrientes	**3.350**	**158**	**70**	**158**	**70**	**89**	**4.679**	**7.019**	**6.478**
hasta 90 días	3.350	-	-	-	-	89	198	297	130
más de 90 días hasta 1 año	-	158	70	158	70	-	4.481	6.722	6.348
			Subtotal Préstamos bancarios corrientes						**22.071**
Préstamos bancarios no cte.	**343.868**	**82.845**	**36.580**	**82.845**	**36.580**	**13.689**	**5.975**	**8.962**	**-**
más de 1 año hasta 3 años	**-**	**1.342**	**-**	**1.342**	**-**	**13.689**	**5.975**	**8.962**	**-**
más de 1 año hasta 2 años	-	166	-	166	-	13.689	5.975	8.962	-
más de 2 años hasta 3 años	-	1.176	-	1.176	-	-	-	-	-
más de 3 años hasta 5 años	**343.868**	**9.072**	**-**	**9.072**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
más de 3 años hasta 4 años	343.868	3.297	-	3.297	-	-	-	-	-
más de 4 años hasta 5 años	-	5.775	-	5.775	-	-	-	-	-
más de 5 años	**-**	**72.431**	**36.580**	**72.431**	**36.580**	**-**	**-**	**-**	**-**
			Subtotal Préstamos bancarios no corrientes					**611.344**	**611.344**
Préstamos bancarios total	**347.218**	**83.003**	**36.650**	**83.003**	**36.650**	**13.778**	**10.654**	**15.981**	**6.478**
			Total valores contables					**611.344**	**633.415**

31 de diciembre 2015											
RUT entidad deudora	96505760-9	96505760-9	O-E	76158513-4	76158513-4	76158513-4	76158513-4	79621850-9	79621850-9	79621850-9	
Nombre entidad deudora	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Fenix Power	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Forestal Cominco S.A.	Forestal Cominco S.A.	Forestal Cominco S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Perú	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
RUT entidad acreedora	0-E	0-E	0-E	97006000-6	97006000-6	76645030-K	76645030-K	97036000-K	97036000-K	97004000-5	
Nombre entidad acreedora	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ. Ltd	Scotiabank & Trust (Cayman) Ltd	Banco BTG Pactual S.A.	Banco Credito e Inversiones	Banco Credito e Inversiones	Banco itaú Chile	Banco itaú Chile	Banco de Chile	Banco de Chile	Banco de Chile	
País de la empresa acreedora	USA	Caymán	Brasil	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Moneda o unidad de reajuste	USD	USD	US$	USD	USD	USD	USD	UF	CLP	CLP	
Tipo de amortización	Bullet	Anual	Bullet	Semestral	Bullet	Semestral	Bullet	Anual	Anual	Anual	
Tipo interés	Variable	Variable	Fijo	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	
Base	Libor 6M	Libor 6M	-	Libor 180 dias	Libor 180 dias	Libor 180 dias	Libor 180 dias	UF	CLP	CLP	
Tasa efectiva	2,30%	2,46%	7,63%	4,08%	3,98%	4,08%	3,98%	0,22%	2,03%	2,03%	
Tasa nominal	2,02%	2,22%	6,25%	3,75%	3,75%	3,75%	3,75%	0,22%	2,03%	2,03%	
Montos nominales MUS$											
hasta 90 días	-	-	362.000	-	-	-	-	42	173	259	
hasta 90 días hasta 1 año	1.083	40.207	-	928	410	928	410	-	-	-	
más de 1 año hasta 3 años	**250.000**	**40.000**	**-**	**3.553**	**1.520**	**3.553**	**1.520**	**21.967**	**9.857**	**14.785**	
más de 1 año hasta 2 años	-	40.000	-	1.720	760	1.720	760	9.414	4.224	6.337	
más de 2 años hasta 3 años	250.000	-	-	1.833	760	1.833	760	12.553	5.633	8.448	
más de 3 años hasta 5 años	**-**	**40.000**	**-**	**6.455**	**1.522**	**6.455**	**1.522**	**-**	**-**	**-**	
más de 3 años hasta 4 años	-	40.000	-	2.518	760	2.518	760	-	-	-	
más de 4 años hasta 5 años	-	-	-	3.937	762	3.937	762	-	-	-	
más de 5 años	**-**	**40.000**	**-**	**61.182**	**33.757**	**61.182**	**33.757**	**-**	**-**	**-**	
Total montos nominales	**251.083**	**160.207**	**362.000**	**72.118**	**37.209**	**72.118**	**37.209**	**22.009**	**10.030**	**15.044**	
					Totales montos nominales					**1.039.027**	
Préstamos bancarios corrientes	**1.083**	**39.841**	**361.672**	**94**	**41**	**94**	**42**	**42**	**173**	**259**	
hasta 90 días	-	-	361.672	-	-	-	-	42	173	259	
más de 90 días hasta 1 año	1.083	39.841		94	41	94	42	-	-	-	
					Subtotal Préstamos bancarios corrientes					**403.341**	
Préstamos bancarios no cte.	**248.062**	**118.902**		**56.554**	**24.971**	**56.554**	**24.971**	**21.967**	**9.857**	**14.785**	
más de 1 año hasta 3 años	**248.062**	**39.634**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**21.967**	**9.857**	**14.785**	
más de 1 año hasta 2 años	-	39.634	-	-	-	-	-	9.414	4.224	6.337	
más de 2 años hasta 3 años	248.062	-	-	-	-	-	-	12.553	5.633	8.448	
más de 3 años hasta 5 años	**-**	**39.634**	**-**	**221**	**-**	**221**	**-**	**-**	**-**	**-**	
más de 3 años hasta 4 años	-	39.634	-	6	-	6	-	-	-	-	
más de 4 años hasta 5 años	-	-	-	215	-	215	-	-	-	-	
más de 5 años	**-**	**39.634**	**-**	**56.333**	**24.971**	**56.333**	**24.971**	**-**	**-**	**-**	
					Subtotal Préstamos bancarios no corrientes					**576.623**	
Préstamos bancarios total	**249.145**	**158.743**	**361.672**	**56.648**	**25.012**	**56.648**	**25.013**	**22.009**	**10.030**	**15.044**	
					Total valores contables					**979.964**	

b.1.- Obligaciones con el público (Bonos, Efectos de comercio)

31 de diciembre de 2016					
RUT entidad deudora	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9
Nombre entidad deudora	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile
Número de inscripción	234	499	538	-	-
Series	Serie C	Serie F	Serie I	144A/RegS	144A/RegS
Fecha de vencimiento	15/10/2021	01/05/2028	10/06/2029	21/01/2020	10/07/2024
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	USD	USD
Periodicidad de la amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Bullet	Bullet
Tipo de interés	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
Base	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
Tasa efectiva	8,10%	4,46%	5,02%	6,26%	4,97%
Tasa nominal	7,00%	3,40%	4,50%	6,00%	4,50%
Montos nominales MUS$					
hasta 90 días	-	-	-	13.250	10.625
hasta 90 días hasta 1 año	7.392	16.742	292	-	-
más de 1 años hasta 3 años	**14.756**	**31.484**	**16.100**	**-**	**-**
más de 1 año hasta 2 años	7.196	15.742	5.367	-	-
más de 2 año hasta 3 años	7.560	15.742	10.733	-	-
más de 3 años hasta 5 años	**16.288**	**31.484**	**21.466**	**500.000**	**-**
más de 3 años hasta 4 años	7.943	15.742	10.733	500.000	-
más de 4 años hasta 5 años	8.345	15.742	10.733	-	-
más de 5 años	**-**	**102.322**	**80.498**	**-**	**500.000**
Subtotal montos nominales	**38.436**	**182.032**	**118.356**	**513.250**	**510.625**
		Totales montos nominales			**1.362.699**
Valores contables MUS$					
Obligaciones con el público ctes.	**7.276**	**16.265**	**292**	**13.250**	**10.625**
hasta 90 días	-	-	-	13.250	10.625
más de 90 días hasta 1 año	7.276	16.265	292	-	-
		Subtotal Obligaciones con el público ctes.			**47.708**
Obligaciones con el público no ctes.	**30.519**	**160.282**	**115.425**	**497.437**	**491.468**
más de 1 año hasta 3 años	**14.506**	**30.530**	**15.740**	**-**	**-**
más de 1 año hasta 2 años	7.074	15.265	5.247	-	-
más de 2 año hasta 3 años	7.432	15.265	10.493	-	-
más de 3 años hasta 5 años	**16.013**	**30.530**	**20.986**	**497.437**	**-**
más de 3 años hasta 4 años	7.809	15.265	10.493	497.437	-
más de 4 años hasta 5 años	8.204	15.265	10.493	-	-
más de 5 años	**-**	**99.222**	**78.699**	**-**	**491.468**
		Subtotal Obligaciones con el público no ctes.			**1.295.131**
Obligaciones con el público	**37.795**	**176.547**	**115.717**	**510.687**	**502.093**
		Total valores contables			**1.342.839**

31 de diciembre 2015						
RUT entidad deudora	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9
Nombre entidad deudora	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile
Número de inscripción	234	499	537	538	-	-
Series	Serie C	Serie F	Serie H	Serie I	144A/RegS	144A/RegS
Fecha de vencimiento	15/10/2021	01/05/2028	10/06/2018	10/06/2029	21/01/2020	10/07/2024
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	USD	UF	USD	USD
Periodicidad de la amortización	Semestral	Semestral	Bullet	Semestral	Bullet	Bullet
Tipo de interés	Fija	Fija	Variable	Fija	Fija	Fija
Base	Fija	Fija	Libor 6M	Fija	Fija	Fija
Tasa efectiva	8,10%	4,46%	3,31%	5,02%	6,26%	4,97%
Tasa nominal	7,00%	3,40%	2,83%	4,50%	6,00%	4,50%
Montos nominales MUS$						
hasta 90 días	-	-	-	-	13.250	10.625
hasta 90 días hasta 1 año	6.562	15.432	127	268	-	-
más de 1 años hasta 3 años	**12.880**	**28.870**	**80.800**	**4.921**	**-**	**-**
más de 1 año hasta 2 años	6.281	14.435	-	-	-	-
más de 2 año hasta 3 años	6.599	14.435	80.800	4.921	-	-
más de 3 años hasta 5 años	**14.217**	**28.870**	**-**	**19.684**	**500.000**	**-**
más de 3 años hasta 4 años	6.933	14.435	-	9.842	-	-
más de 4 años hasta 5 años	7.284	14.435	-	9.842	500.000	-
más de 5 años	**7.652**	**108.264**	**-**	**83.659**	**-**	**500.000**
Subtotal montos nominales	**41.311**	**181.436**	**80.927**	**108.532**	**513.250**	**510.625**
		Totales montos nominales			**925.456**	**1.436.081**
Valores contables MUS$						
Obligaciones con el público ctes.	**6.450**	**14.945**	**127**	**267**	**13.250**	**10.625**
hasta 90 días	-	-	-	-	13.250	10.625
más de 90 días hasta 1 año	6.450	14.945	127	267	-	-
		Subtotal Obligaciones con el público ctes.			**35.039**	**45.664**
Obligaciones con el público no ctes.	**34.095**	**160.402**	**76.030**	**105.476**	**496.546**	**490.195**
más de 1 año hasta 3 años	**12.638**	**27.896**	**76.030**	**4.794**	**-**	**-**
más de 1 año hasta 2 años	6.163	13.948	-	-	-	-
más de 2 año hasta 3 años	6.475	13.948	76.030	4.794	-	-
más de 3 años hasta 5 años	**13.950**	**27.896**	**-**	**19.178**	**496.546**	**-**
más de 3 años hasta 4 años	6.803	13.948	-	9.589	-	-
más de 4 años hasta 5 años	7.147	13.948	-	9.589	496.546	-
más de 5 años	**7.507**	**104.610**	-	**81.504**	**-**	**490.195**
		Subtotal Obligaciones con el público no ctes.			**872.549**	**1.362.744**
Obligaciones con el público	**40.545**	**175.347**	**76.157**	**105.743**	**509.796**	**500.820**
		Total valores contables				**1.408.408**

b.2.- Obligaciones por leasing

31 de diciembre de 2016		
RUT entidad deudora	0-E	
Nombre entidad deudora	Fenix Power Peru S.A.	
País de la empresa deudora	Peru	
RUT entidad acreedora	0-E	
Nombre entidad acreedora	Consorcio Transmantaro S.A.	
País de la empresa acreedora	Perú	
Moneda o unidad de reajuste	USD	
Tipo de amortización	Trimestral	
Tipo interés	Fijo	
Base	-	
Tasa efectiva	12,00%	
Tasa nominal	12,00%	
Montos nominales	**MUS$**	**Totales**
más de 90 días hasta 1 año	**380**	**380**
más de 1 año hasta 3	**885**	**885**
más de 1 año hasta 2 años	428	428
más de 2 años hasta 3 años	457	457
más de 3 años hasta 5 años	**1.084**	**1.084**
más de 3 años hasta 4 años	511	511
más de 4 años hasta 5 años	573	573
más de 5 años	**13.102**	**13.102**
Subtotal montos nominales	**15.451**	**15.451**

Valores contables	MUS$	Totales
más de 90 días hasta 1 año	**380**	**380**
Obligaciones por Leasing Corrientes	**380**	**380**
más de 1 año hasta 3 años	**885**	**885**
más de 1 año hasta 2 años	428	428
más de 2 año hasta 3 años	457	457
más de 3 años hasta 5 años	**1.084**	**1.084**
más de 3 años hasta 4 años	511	511
más de 4 años hasta 5 años	573	573
más de 5 años	**13.102**	**13.102**
Obligaciones por Leasing no Corrientes	**15.071**	**15.071**
Obligaciones por Leasing total	**15.451**	**15.451**

31 de diciembre 2015		
RUT entidad deudora	0-E	
Nombre entidad deudora	Fenix Power Peru S.A.	
País de la empresa deudora	Peru	
RUT entidad acreedora	0-E	
Nombre entidad acreedora	Consorcio Transmantaro S.A.	
País de la empresa acreedora	Perú	
Moneda o unidad de reajuste	USD	
Tipo de amortización	Trimestral	
Tipo interés	Fijo	
Base	-	
Tasa efectiva	12,00%	
Tasa nominal	12,00%	
Montos nominales	**MUS$**	**Totales**
más de 90 días hasta 1 año	**342**	**342**
más de 1 año hasta 3	**1.564**	**1.564**
más de 1 año hasta 2 años	704	**704**
más de 2 años hasta 3 años	860	**860**
más de 3 años hasta 5 años	**2.434**	**2.434**
más de 3 años hasta 4 años	1.080	**1.080**
más de 4 años hasta 5 años	1.354	**1.354**
más de 5 años	**11.685**	**11.685**
Subtotal montos nominales	**16.025**	**16.025**

Valores contables	MUS$	Totales
más de 90 días hasta 1 año	**342**	**342**
Obligaciones por Leasing Corrientes	**342**	**342**
más de 1 año hasta 3 años	**1.564**	**1.564**
más de 1 año hasta 2 años	704	**704**
más de 2 año hasta 3 años	860	**860**
más de 3 años hasta 5 años	**2.434**	**2.434**
más de 3 años hasta 4 años	1.080	**1.080**
más de 4 años hasta 5 años	1.354	**1.354**
más de 5 años	**11.685**	**11.685**
Obligaciones por Leasing no Corrientes	**15.683**	**15.683**
Obligaciones por Leasing total	**16.025**	**16.025**

b.3 Intereses proyectados por moneda de las obligaciones con entidades financieras:

Intereses al 31-12-2016 MUS$						Vencimiento						
Pasivo	Moneda	Devengados	Por devengar	Capital	Fecha Vencimiento	Hasta 3 meses	3 a12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	mas de 5 años	Total intereses	Total Deuda
The Bank of Nova Scotia (Fénix Power Perú)	US$	3.351	25.177	347.700	05/02/2020	4.075	4.075	16.302	4.075	-	28.528	376.228
Leasing Financiero (Fénix Power Perú)	US$	-	20.363	15.684	28/03/2033	-	1.882	3.628	3.407	11.446	20.363	36.047
Crédito Banco Credito e Inv.	US$	158	31.747	82.845	15/12/2028	-	3.663	8.016	7.479	12.747	31.905	114.750
Crédito Banco Credito e Inv.	US$	70	26.583	36.580	06/01/2032	-	1.617	3.559	3.564	17.913	26.653	63.233
Crédito Banco itaú	US$	158	31.747	82.845	15/12/2028	-	3.663	8.016	7.479	12.747	31.905	114.750
Crédito Banco itaú	US$	70	26.583	36.580	06/01/2032	-	1.617	3.559	3.564	17.913	26.653	63.233
Crédito Banco de Chile	CLP	198	712	10.456	25/07/2018	229	226	455	-	-	910	11.366
Crédito Banco de Chile	CLP	297	1.067	15.684	25/07/2018	344	338	682	-	-	1.364	17.048
Crédito Banco Estado	CLP	130	111	6.348	12/07/2017	139	102	-	-	-	241	6.589
Crédito Banco de Chile	UFR	89	325	13.025	25/07/2018	104	103	207	-	-	414	13.439
Bono Serie C	UFR	14	175	963	15/04/2021	-	63	90	36	-	189	1.152
Bono Serie F	UFR	25	905	4.600	01/05/2028	-	152	263	209	306	930	5.530
Bono Serie I	UFR	7	961	3.000	10/06/2029	-	134	258	212	364	968	3.968
Bono 144A/Regs 2010	US$	13.250	91.750	500.000	21/01/2020	15.000	15.000	60.000	15.000	-	105.000	605.000
Bono 144A/Regs 2014	US$	10.625	169.375	500.000	10/07/2024	11.250	11.250	45.000	45.000	67.500	180.000	680.000

(1)Pasivos con tasa variable, consideran fijación tasa a la fecha de cierre para el cálculo de los interes proyectados.

Intereses al 31-12-2015 MUS$						Vencimiento						
Pasivo	Moneda	Devengados	Por devengar	Capital	Fecha Vencimiento	Hasta 3 meses	3 a12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	mas de 5 años	Total intereses	Total Deuda
Crédito Bank of Tokio-Mitsubishi UFJ, Ltd (1)	US$	1.083	14.326	250.000	15/10/2018	-	5.174	10.235	-	-	15.409	265.409
Crédito Scotiabank & Trust (Cayman) Ltd (1)	US$	207	8.321	160.000	10/06/2021	-	2.941	3.349	1.866	372	8.528	168.528
Banco BTG Pactual S.A. (Fénix Power Perú)	US$	3.457	2.325	362.000	06/02/2016	5.782					5.782	367.782
Leasing Financiero (Fénix Power Perú)	US$	-	22.268	16.026	28/03/2033	480	1.425	3.720	3.524	13.119	22.268	38.294
Crédito Banco Credito e Inv.	US$	94	21.320	56.554	15/12/2028	-	2.060	4.724	4.749	9.881	21.414	77.968
Crédito Banco Credito e Inv.	US$	41	17.006	24.971	06/01/2032	-	910	2.087	2.153	11.897	17.047	42.018
Crédito Banco itaú	US$	94	21.320	56.555	15/12/2028	-	2.060	4.724	4.749	9.881	21.414	77.969
Crédito Banco itaú	US$	42	17.005	24.971	06/01/2032	-	910	2.087	2.153	11.897	17.047	42.018
Crédito Banco de Chile	CLP	173	858	10.057	25/07/2018	200	200	631	-	-	1.031	11.088
Crédito Banco de Chile	CLP	259	1.288	15.084	25/07/2018	300	300	947	-	-	1.547	16.631
Crédito Banco de Chile	UFR	42	210	22.016	25/07/2018	49	49	154	-	-	252	22.268
Bono Serie C	UFR	16	248	1.128	15/04/2021	-	75	114	63	12	264	1.392
Bono Serie F	UFR	28	1.068	5.000	01/05/2028	-	165	290	236	405	1.096	6.096
Bono Serie H(1)	US$	127	5.589	80.800	10/06/2018	-	2.287	3.429	-	-	5.716	86.516
Bono Serie I	UFR	7	1.094	3.000	10/06/2029	-	134	267	236	464	1.101	4.101
Bono 144A/Regs 2010	US$	13.250	121.750	500.000	21/01/2020	15.000	15.000	60.000	45.000	-	135.000	635.000
Bono 144A/Regs 2014	US$	10.625	191.875	500.000	10/07/2024	11.250	11.250	45.000	45.000	90.000	202.500	702.500

(1)Pasivos con tasa variable, consideran fijación tasa vigente al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, para el calculo de los interes proyectados.

c.- Deuda financiera por tipo de moneda

El valor libro de los recursos ajenos al Grupo está denominado en las siguientes monedas considerando el efecto de los instrumentos derivados:

	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Dólar	1.921.843	2.373.666
Unidades de Fomento	124.279	133.008
Euro	902	8.218
Pesos	10.931	3
Libra Esterlina	134	-
Total	**2.058.089**	**2.514.895**

d.- Líneas de crédito comprometidas y no comprometidas:

Colbún S.A. dispone de líneas bancarias no comprometidas por un monto aproximado de US$150 millones.

Otras Líneas:

Colbún S.A. posee una línea de UF 2,5 millones para emisión de efectos de comercio, inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) durante Julio de 2008 y con vigencia de diez años.

Adicionalmente mantiene inscrita en la SVS dos líneas de bonos por un monto conjunto de hasta UF 7 millones, con vigencia a diez y treinta años respectivamente (desde su aprobación en agosto del 2009), y contra las que no se han realizado colocaciones a la fecha.

Puerto Central S.A. cuenta con una línea comprometida de financiamiento con entidades financieras locales por MUS$294.077, con posibilidad de realizar giros con cargo a la línea hasta el 30 de noviembre de 2017.

NOTA - 23 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

Corriente	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Acreedores comerciales	**197.393**	**160.150**
Otras cuentas por pagar:	**68.968**	**93.199**
Dividendos por pagar	48.482	71.373
Proveedores	6.602	5.889
Vacaciones del personal	3.195	1.541
Otros	10.689	14.396
Total	**266.361**	**253.349**
No corriente		
Otras cuentas por pagar	18.960	6.422
Total	**18.960**	**6.422**

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

Estratificación de cartera al día:

Al 31 de diciembre de 2016

Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	1-30 días MUS$	31-60 MUS$	61-90 MUS$	91-120 MUS$	121-365 MUS$	Total MUS$
Bienes	67.365	-	-	-	-	67.365
Servicios	94.750	-	-	-	-	94.750
Otros	32.622	-	-	-	-	32.622
Proveedores Puertos y Logistica S.A.	5.243	597	61	302	372	6.575
Proveedores Matriz y subsidiarias	27	-	-	-	-	27
Total al 31 de diciembre de 2016	**200.007**	**597**	**61**	**302**	**372**	**201.339**

Al 31 de diciembre de 2015

Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	1-30 días MUS$	31-60 MUS$	61-90 MUS$	91-120 MUS$	121-365 MUS$	Total MUS$
Bienes	9.397	-	-	-	-	9.397
Servicios	129.076	-	-	-	-	129.076
Otros	11.469	-	-	-	-	11.469
Proveedores Puertos y Logistica S.A.	4.826	346	53	-	646	5.871
Proveedores Matriz y subsidiarias	18	-	-	-	-	18
Total al 31 de diciembre 2015	**154.786**	**346**	**53**	**-**	**646**	**155.831**

En la Sociedad controlada Colbún S.A., al 31 de diciembre de 2016 el valor por pagar por concepto de facturas por recibir de bienes y servicios asciende a MUS$101.652; en tanto al 31 de diciembre de 2015 alcanza MUS$67.110.

Estratificación de cartera plazos vencidos (*):

Al 31 de diciembre de 2016

Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	1-30 días MUS$	31-60 MUS$	61-90 MUS$	91-120 MUS$	121-365 MUS$	Total MUS$
Bienes	23	-	-	-	33	56
Servicios	2.148	-	-	-	350	2.498
Otros	-	-	-	-	102	102
Total al 31 de diciembre de 2016	**2.171**	**-**	**-**	**-**	**485**	**2.656**

Al 31 de diciembre de 2015

Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	1-30 días MUS$	31-60 MUS$	61-90 MUS$	91-120 MUS$	121-365 MUS$	Total MUS$
Bienes	-	103	1.150	65	6.893	8.211
Servicios	-	1.499	-	8	474	1.981
Otros	-	1	-	5	10	16
Total al 31 de diciembre de 2015	**-**	**1.603**	**1.150**	**78**	**7.377**	**10.208**

(*) La sociedad controlada Colbún S.A., posee cuentas por pagar comerciales mayores a 180 días, las que se encuentran pendientes de pago, a la espera de documentos por parte de los proveedores para proceder a su cancelación.

Los principales acreedores comerciales al 31 de diciembre de 2016 son:

Sociedad controlada Colbún S.A.

Acreedores comerciales	%
CMC - Coal Marketing Dac	9,0%
Mapfre Cía. Seguros Grles. de Chile S.A.	9,0%
ACE Seguros S.A.	7,0%
B.Bosch S.A.	4,0%
COES	4,0%
Andritz Hydro S.R.L.	3,0%
GE Energy Parts International, Llc.	3,0%
Transnet S.A.	2,0%
Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	2,0%
Enel Generación Chile S.A.	2,0%
ABB S.A.	2,0%
Campanario Generación S.A.	2,0%
Siemens Energy, Inc.	2,0%
Transelec S.A.	1,0%
General Electric International Inc.	1,0%
Voith Hydro Services Ltda.	1,0%
Siemens AG	1,0%
Otros	45,0%
	100%

Subsidiaria Puertos y Logistica S.A.

Acreedores comerciales	
Liebherr Chile SPA	19,50%
Mapfre Compañia de seguros generales de Chile S.A	9,10%
Empresa Constructora Belfi S.A.	6,90%
Proveedores/clientes extranjeros	6,40%
Sura S.A.	5,70%
CMA-CGM Chile/pc CMA-CGM France S.A.	3,10%
Soprodi S.A.	2,10%
Ramiro Soto Valderrama y Compania Ltda.	1,90%
ACE Seguros S.A.	1,90%
CGE Distribucion S.A.	1,10%
Chilquinta Energia S.A.	0,90%
Transportes Leo Ltda.	0,70%
Tattersall Maquinarias S.A.	0,40%
Otros proveedores y acreedores	40,30%
	100%

NOTA - 24 OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

Las otras provisiones a corto plazo efectuadas al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son las siguientes:

Clases de Provisiones	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Otras provisiones:		
Remuneracion Directores y Comité de Directores	1.035	1.078
Otras	7.430	15.560
Total	**8.465**	**16.638**

El movimiento de la cuenta provisiones es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016				
Movimiento	**Remuneración Directores y Comité**	**Provisiones Juicio SEC**	**Contratos de Suministros (1)**	**Otras provisiones**	**Total**
	MUS$	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Saldo Inicial al 01/01/2016	1.078	-	10.918	4.642	16.638
Aumento (disminución) Provisiones existentes	1.388	-	(8.685)	1.524	(5.773)
Provisión utilizada	(1.431)	-	-	(969)	(2.400)
Provisión Total al 31 de diciembre de 2016	**1.035**	**-**	**2.233**	**5.197**	**8.465**

	31 de diciembre de 2015				
Movimiento	**Remuneración Directores y Comité**	**Provisiones Juicio SEC**	**Contratos de Suministros (1)**	**Otras provisiones**	**Total**
	MUS$	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Saldo Inicial al 01/01/2015	950	127	10.500	209	11.786
Aumento (disminución) Provisiones existentes	1.305	(59)	418	4.460	6.124
Provisión utilizada	(1.177)	(68)	-	(27)	(1.272)
Provisión Total al 31 de diciembre de 2015	**1.078**	**-**	**10.918**	**4.642**	**16.638**

(1) Provisiones que tienen su origen en diferencias relacionadas a suministros pactados con clientes.

a.- Restauración Medioambiental:

La provisión por desmantelamiento corresponde a los costos futuros que serán necesarios desembolsar al término de su vida útil para el retiro de cenizas y rehabilitación del fondo marino en el Complejo Santa María Unidad I, según lo comprometido en la Resolución de Calificación Ambiental del proyecto; son incorporados a los bienes al valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar la obligación, por lo que se han establecido provisiones por este concepto, que al cierre del ejercicio alcanzan MUS$202.

b.- Reestructuración:

El Grupo no posee provisiones por este concepto

c.- Litigios:

El Grupo al 31 de diciembre de 2016, registra provisiones para litigios, de acuerdo a NIC 37, las provisiones se encuentran detalladas en la nota Nº41.4.

NOTA – 25 PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Corriente	
Provisiones por beneficios a los empleados	**31-dic-2016 MUS$**	**31-dic-2015 MUS$**
Provisión vacaciones	3.881	3.254
Incentivo de desempeño	11.213	8.073
Total	**15.094**	**11.327**

	No Corriente	
Provisiones por beneficios a los empleados	**31-dic-2016 MUS$**	**31-dic-2015 MUS$**
Fondo de permanencia	393	248
Término de contrato proyectos	1.067	926
Provisiones por reserva IPAS	27.241	22.769
Total	**28.701**	**23.943**

Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados:

El Grupo ha constituido provisión para cubrir la obligación por indemnización por años de servicios a todo evento que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada.

El Grupo evalúa las bases utilizadas en el cálculo actuarial de las obligaciones con empleados. Al 31 de diciembre de 2016 se han actualizado algunos indicadores de modo de reflejar de mejor manera las condiciones actuales de mercado.

En la sociedad subsidiaria Puertos y Logística S.A. la provisión por beneficios a los empleados corresponde al fondo de permanencia que es un beneficio de ciertos ejecutivos en función del cumplimiento de las metas anuales que fije el Directorio. Este beneficio se acumulará por un periodo de 5 años de permanencia en el cargo. El fondo de permanencia deja de tener vigencia al término del quinto año del contrato de trabajo.

i) El movimiento de la provisión no corriente por beneficios a los empleados (IPAS), es el siguiente:

	Indemnización por años de servicio MUS$
Saldo al 1 de enero de 2016	22.769
Costos servicios corrientes	1.657
Costo por intereses	427
Diferencia conversión moneda extranjera	1.384
Pérdidas / Ganancias actuariales por experiencia	1
Pérdidas / Ganancias actuariales por hipótesis	2.907
Pagos indemnizaciones	(1.904)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**27.241**
Saldo al 1 de enero de 2015	23.801
Costos servicios corrientes	1.743
Costo por intereses	409
Diferencia conversión moneda extranjera	(3.465)
Pérdidas / Ganancias actuariales por experiencia	(144)
Pérdidas / Ganancias actuariales por hipótesis	2.353
Pagos indemnizaciones	(1.928)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**22.769**

ii) Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

Sociedad Matriz y subsidiarias:

Bases actuariales utilizadas		31-dic.-2016	31-dic.-2015
Tasa de descuento		4,60%	4,60%
Tasa esperada de incrementos salariales	Promedio	4,82%	4,82%
Indice de rotación	Voluntario	0,00%	0,00%
	Despido	0,00%	0,00%
Años de Permanencia	Hombres	29	29
	Mujeres	32	32
Edad en años al momento del retiro	Hombres	65	65
	Mujeres	60	60

Tasa de descuento: Corresponde a aquella tasa de interés utilizada para demostrar a valor presente las prestaciones que se estima se pagarán en el futuro. La tasa fue determinada de conformidad a Bonos en UF emitidos por el Banco Central de Chile equivalente al 3%. La fuente de obtención de la tasa de referencia es Bolsa de Comercio de Santiago.

Tasa esperada de incrementos salariales: Es la tasa de crecimiento salarial estimada por la Sociedad, para las remuneraciones de sus trabajadores, en función de la política interna de compensaciones.

Tasas de Rotación: Corresponden a las tasas de rotación calculadas por la Sociedad, en función de su información histórica.

Edad de Retiro: Corresponden a las edades legales para jubilación, tanto de hombres como de mujeres, según lo señalado en DL 3.500, que contiene las normas que rigen el actual sistema de pensiones.

Período de Permanencia: Corresponde a aquel período en que se estima el funcionario permanecerá prestando sus servicios a la empresa, independiente de la edad de jubilación.

Sociedad controlada Colbún S.A.:

Bases actuariales utilizadas		31-dic.-2016	31-dic.-2015
Tasa de descuento		1,68%	1,93%
Tasa esperada de incrementos salariales		2,65%	2,65%
Indice de rotación	Voluntario	3,30%	3,10%
	Despido	2,40%	3,80%
Edad de retiro	Hombres	65	65
	Mujeres	60	60
Tabla de mortalidad		RV-2014	RV-2009

Tasa de descuento: Corresponde al tipo de interés a utilizar para traer al momento actual los desembolsos que se estima se efectuarán en el futuro. Esta es determinada de acuerdo a la tasa de descuento de los Bonos en UF del Banco Central de Chile a 20 años plazo al 31 de diciembre de 2016. La fuente de obtención de la tasa de referencia es Bloomberg.

Tasa Crecimiento Salarial: Es la tasa de crecimiento salarial estimada para las remuneraciones de sus trabajadores, en función de la política interna de compensaciones.

Tasas de Rotación: Corresponden a las tasas de rotación calculadas en función de su información histórica.

Edad de Jubilación: Corresponden a las edades legales para jubilación, tanto de hombres como de mujeres, según lo señalado en DL 3.500, que contiene las normas que rigen el actual sistema de pensiones.

Tabla de Mortalidad: Corresponde a la tabla de mortalidad publicada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

iii) Sensibilización a supuestos actuariales de la Sociedad Matriz y subsidiarias y sociedad Controlada (Colbún S.A.): Para efectos de sensibilización, se ha considerado como parámetro relevante, sólo la tasa de descuento. A continuación se presentan los resultados de los cambios en el pasivo actuarial, producto de sensibilizar la tasa de descuento:

Sociedad Matriz y subsidiarias:

Sensibilización	31-dic.-2016 %	31-dic.-2015 %	31-dic.-2016 MUS$	31-dic.-2015 MUS$
Tasa del Ejercicio	4,6	4,60	800	694
Tasa con disminución de 50 p.b.	4,1	4,10	824	718
Tasa con incremento de 50 p.b.	5,1	5,10	778	672

Sociedad controlada Colbún S.A.:

Sensibilización	Tasa 31-dic.-2016 %	31-dic.-2015 %	Obligación 31-dic.-2016 MUS$	Obligación 31-dic.-2015 MUS$
Tasa del Ejercicio	1,68	1,93	26.441	22.075
Tasa con disminución de 50 p.b.	1,18	1,43	27.827	23.086
Tasa con incremento de 50 p.b.	2,18	2,43	25.166	21.140

iv).- Proyección del cálculo actuarial de la Sociedad Matriz, subsidiarias y sociedad controlada Colbún S.A. para el ejercicio siguiente: La siguiente tabla presenta la proyección del pasivo al 31 de diciembre de 2017 por concepto de beneficios a los empleados bajo NIC 19, utilizando los supuestos actuariales y los datos informados por la sociedad.

Sociedad Matriz y subsidiarias:

Proyección	Monto de la obligacion MUS$
Situación actual al 31/12/2016	800
Proyección al 31/12/2017	869
Incremento Proyección	69

Sociedad controlada Colbún S.A.:

Proyección	Monto de la obligacion MUS$
Situación actual al 31/12/2016	26.441
Proyección al 31/12/2017	26.670
Incremento Proyección	229

Los gastos relacionados con los empleados, cargados a resultados al cierre de cada ejercicio, son los siguientes:

Clases de Gastos por empleados	Ejercicio terminado al 31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Sueldos y salarios	(82.780)	(67.551)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(15.764)	(13.331)
Otros Beneficios a Largo Plazo	(3.176)	(2.716)
Otros gastos de personal	(6.057)	(5.761)
Total Gastos de Personal	**(107.777)**	**(89.359)**

NOTA - 26 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Corresponden principalmente a las obligaciones previsionales e impuestos de retención, los que se detallan a continuación:

Otros Pasivos	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
a) Corriente		
Otros pasivos varios:		
Retenciones varias	11.865	4.869
Ingresos anticipados (1)	787	663
Otros	465	467
Pagos provisionales mensuales	1.420	-
Total	**14.537**	**5.999**
b) No corriente		
Otros pasivos varios:		
Ingresos anticipados (1)	11.407	10.603
Remate Acciones Accionistas Fallecidos	149	139
Total	**11.556**	**10.742**

(1) Corresponde a anticipos recibidos, relacionados con las operaciones y servicios de mantención en Colbún S.A. El ingreso es reconocido cuando el servicio es prestado. El saldo presentado como No Corriente incluye MUS$4.644 correspondiente al reconocimiento del Leasing que la Sociedad mantiene con Anglo American (vencimiento contrato al año 2030).

NOTA - 27 CAPITAL EMITIDO

a.- El capital de la Sociedad Matriz, está representado por 125.000.000 de acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas y pagadas y sin valor nominal. El capital suscrito y pagado asciende a MUS$155.890 al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Movimiento del capital	31-dic-2016 Nº acciones	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 Nº acciones	31-dic-2015 MUS$
Saldo inicial	125.000.000	155.890	125.000.000	155.890
Aumentos / disminuciones	-	-	-	-
Saldo Final	**125.000.000**	**155.890**	**125.000.000**	**155.890**

b.- Ganancia (pérdida) por acción: El resultado se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio atribuido a los accionistas por el total de las acciones ordinarias en circulación durante los ejercicios informados.

Ganancias Básicas por Acción diluida		31-dic.-2016	31-dic.-2015
Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la Controladora		125.263	126.952
Ganancia (Pérdida) atribuible a participación no controladoras		124.037	116.870
Ganancia (Pérdida)		**249.300**	**243.822**
Nº de Acciones en circulación		125.000.000	125.000.000
Ganancia (Pérdida)	=	**249.300**	**243.822**
Nº de Acciones en circulación		**125.000.000**	**125.000.000**
(Pérdidas) Ganancias Básicas por Acción diluida (doláres por accion)		**1,9944**	**1,9506**

c.- Al 31 de diciembre 2016, el N° de accionistas asciende a 2.021.

NOTA - 28 OTRAS RESERVAS

El saldo de Otras reservas al cierre de los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 31 diciembre de 2015, es el siguiente:

Otras reservas	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Inversiones Disponible para la Venta	43.856	16.526
Venta inversiones Disponible para la venta (1) (2)	135	10
Inversiones Valor Patrimonial Proporcional	(761.089)	(829.389)
Diferencias de conversión de moneda extranjera	(130.812)	(131.476)
Coberturas de flujo de efectivo	32.151	10.894
Impuestos diferidos	13.533	17.825
Total	**(802.226)**	**(915.610)**

(1) Venta de Inversiones Disponible para la venta: Corresponde a la venta efectuada el 20 de diciembre de 2016, de un paquete de 24.660.311 acciones de ENELGXS.A., que se clasificaban como Activos disponibles para la venta corriente. El efecto de la venta en Otras Reservas, por realización de resultados, fue de MUS$125.

(2) Entre el 21 y el 23 de Abril de 2015, se vendió un paquete de 1.370.828 acciones de Enersis S.A., que se clasificaban como Activos disponibles para la venta corriente. El efecto de la venta en Otras Reservas, por realización de resultados, fue de MUS$10.

NOTA - 29 RESULTADOS RETENIDOS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)

a.- El movimiento de la Reserva por resultados retenidos ha sido el siguiente:

Variación de Resultados Retenidos	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Saldo Inicial	**4.913.403**	**4.834.805**
Resultado del Ejercicio	125.263	126.952
Dividendos	(39.216)	(60.256)
Otros variaciones (1)	8.009	12.068
Venta de Acciones (2)	(125)	(163)
Efecto ganancia (pérdidas) actuariales	-	(3)
Saldo Final	**5.007.334**	**4.913.403**

(1) Corresponde a la realización de ajustes de primera aplicación IFRS, diferencia en la provisión de dividendos y pago de dividendos provisorios.
(2) Corresponde a la venta de acciones de ENELGX efectuada el 20 de diciembre de 2016, y la venta de Enersis efectuada entre el 21 y 23 de abril de 2015.

b.- En virtud de la Circular Nº 1.945 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se muestra la apertura de los resultados retenidos distribuibles y no distribuibles:

Resultados retenidos distribuibles	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Saldo Inicial	3.159.426	3.080.665
Resultado del Ejercicio	125.263	126.952
Dividendos	(39.216)	(60.256)
Otras variaciones (1) (2)	8.009	12.068
Efecto ganancia (pérdidas) actuariales	-	(3)
Total resultados retenidos distribuibles	**3.253.482**	**3.159.426**
Ajustes 1ª aplicación IFRS no distribuibles		
Revaluación activo fijo	3.711	3.711
Revaluación Inversiones contabilizadas por el método de participación	1.364.831	1.364.831
Revaluación Inversiones disponibles para la venta corriente y no corriente (2)	454.374	454.499
Ajustes instrumentos financieros	11	11
Impuesto diferido	(67.860)	(67.860)
Otros efectos no significativos	(1.215)	(1.215)
Total resultados retenidos no distribuibles	**1.753.852**	**1.753.977**
Total resultados retenidos	**5.007.334**	**4.913.403**

(1) Corresponde a diferencias entre la provisión de los dividendos y el pago efectivo de éstos.
(2) La realización del ajuste de primera aplicación de IFRS, en el rubro Revaluación inversiones disponibles para la venta corriente y no corriente, corresponde a la venta de acciones de ENELGX, efectuado con fecha 20 de diciembre de 2016 y asciende a MUS$(125).

c.- En virtud de lo dispuesto en Circular Nº 1.945 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, se establece como política para determinar la utilidad líquida distribuible, el considerar en su cálculo los efectos netos por variaciones en el valor razonable de activos y pasivos que no estén realizados, ya sean positivos o negativos, los cuales se deducirán o agregarán a la utilidad financiera del ejercicio en que se realicen.

De igual manera se considerarán en la determinación de la utilidad líquida distribuible, los efectos más significativos que se originen por aplicación de estas mismas instrucciones, en aquellas sociedades cuyo reconocimiento en los resultados de la Sociedad Matriz se efectúe por el método de la participación.

Utilidad Líquida Distribuible	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Utilidad del Ejercicio	**125.263**	**126.952**
Ajustes de subsidiarias y asociadas		
Valor Razonable Plantaciones Forestales	6.566	(12.922)
Impto. Diferido asociado a Valor Razonable	(869)	6.421
Otros Ajustes Asociadas	(238)	(652)
Total utilidad líquida distribuible	**130.722**	**119.799**

NOTA - 30 MONEDA EXTRANJERA

El detalle por moneda extranjera de los activos corrientes y no corrientes es el siguiente:

ACTIVOS CORRIENTES	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo		
CLP	142.577	169.986
EUR	516	440
PEN	17.359	25.192
Otros activos financieros corrientes		
CLP	5.195	40.829
EUR	12.599	7.560
Otros activos no financieros corrientes		
CLP	1.171	1.333
PEN	-	13
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		
CLP	160.282	107.720
PEN	49.781	64.636
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		
CLP	29.562	2.913
Inventarios		
CLP	1.037	964
Activos por impuestos corrientes		
CLP	5.804	11.938
PEN	4.437	-
Total Activos Corrientes		
CLP	**345.628**	**335.683**
EUR	**13.115**	**8.000**
PEN	**71.577**	**89.841**

ACTIVOS NO CORRIENTES	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Otros Activos Financieros, No Corriente		
CLP	788.550	694.702
Otros Activos No Financieros, No Corriente		
CLP	8.761	7.905
Cuentas por cobrar no corrientes		
CLP	316	554
Inversiones Contabilizadas utilizando el Metodo de la Participación		
CLP	268.492	227.925
Propiedades, Plantas y Equipo		
CLP	1.241	614
Activos por impuestos diferidos		
CLP	1.190	841
Total Activos No Corrientes		
CLP	**1.068.550**	**932.541**

El detalle por moneda extranjera de los pasivos corrientes y no corrientes es el siguiente:

PASIVOS CORRIENTES		31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Otros pasivos financieros			
	CLP	36.618	21.488
	EUR	902	8.169
	GBP	134	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			
	CLP	223.752	181.529
	PEN	15.530	6.096
	EUR	153	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas			
	CLP	7.213	2.542
Otras provisiones a corto plazo			
	CLP	8.959	15.719
Pasivos por impuesto corrientes			
	CLP	1.712	26.477
	PEN	112	167
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados			
	CLP	13.486	10.325
	PEN	1.608	1.002
Otros pasivos No financieros corrientes			
	CLP	12.761	12.308
	PEN	473	344
Total Pasivos Corrientes			
	CLP	**304.501**	**270.388**
	EUR	**1.055**	**8.169**
	PEN	**17.723**	**6.607**
	GBP	**134**	**-**

PASIVOS NO CORRIENTES		31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Otros pasivos financieros			
	CLP	110.135	147.197
Pasivos por impuestos diferidos			
	CLP	210.157	192.986
Provisiones no corriente por beneficios a los empleados			
	CLP	28.701	23.943
Otros pasivos no financieros no corrientes			
	CLP	16.109	3.561
Total Pasivos No Corrientes			
	CLP	**365.102**	**367.687**

NOTA - 31 INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos ordinarios, para los ejercicios que se indican, se detallan a continuación:

	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2016	31-dic-2015
Clases de Ingresos Ordinarios	**MUS$**	**MUS$**
Prestación de Servicios:		
Venta de energía	1.436.240	1.313.856
Servicios Portuarios	98.546	86.851
Servicios Inmobiliarios	974	973
Total	**1.535.760**	**1.401.680**

NOTA - 32 COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas, para los ejercicios que se indican, se detallan a continuación:

	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2016	31-dic-2015
	MUS$	**MUS$**
Costo de ventas por segmento		
Eléctrico	724.587	645.934
Portuario	73.586	58.470
Inmobiliario	125	126
Total	**798.298**	**704.530**

NOTA - 33 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración, para los ejercicios que se indican, se detallan a continuación:

	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2016	31-dic-2015
Detalle	**MUS$**	**MUS$**
Remuneración del Directorio	(1.373)	(1.204)
Remuneración comité Directores	(98)	(90)
Honorarios varios	(26.392)	(20.203)
Gastos por depreciación y amortización	(228.003)	(195.020)
Gastos de personal	(76.634)	(63.149)
Gastos generales de oficina	(21.092)	(12.938)
Arriendos y gastos comunes	(289)	(418)
Patentes Municipales	(1.710)	(1.726)
Mantencion de oficina	(75)	(27)
Ingresos y Egresos Varios	(1.733)	(1.178)
Total	**(357.399)**	**(295.953)**

NOTA - 34 OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

Los principales conceptos registrados en la cuenta Otras ganancias (pérdidas) del estado de resultados para los ejercicios que se indican, se detallan a continuación:

Detalle	Ejercicio terminado al 31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Otras Ganancias		
Indemnizaciones Cías de seguros (1)	635	11.518
Dividendos percibidos	15.036	16.086
Venta de Acciones	1.223	192
Impuestos por recuperar	325	138
Ajustes año anterior, imptos,proveedores	29	-
Multas por incumplimiento de contrato	739	-
Pagos Provisional por Utilidades Absorbidas	44	-
Arriendos y servisios	37	9
Obsolescencia de Existencias	-	1.740
Otros	3.733	1.927
Total	**21.801**	**31.610**
Otras Pérdidas		
Honorarios atención juicios	(856)	(860)
Castigos y multas	(961)	(75)
Baja de bienes propiedades, planta y equipo (2)	(6.711)	(2.129)
Indemnizaciones Cías de seguros	-	(36)
Deducibles y reparaciones	(141)	(59)
Deterioro propiedades, planta y equipo	(685)	-
Deterioro patentes derechos de agua no utlizados	(1.731)	(1.831)
Costo salida reestructuración deuda	-	(4.132)
Obsolescencia de Existencias	(687)	-
Otros	(8.965)	(3.293)
Total	**(20.737)**	**(12.415)**
Total Otras Ganancias (Pérdidas)	**1.064**	**19.195**

(1) Durante el ejercicio 2015, la sociedad controlada Colbún S.A. registro una liquidación de seguro del siniestro Central Blanco por daño físico.

(2) Durante el ejercicio 2016 se registró una baja parcial por MMUS$ 2,0 correspondiente al siniestro ocurrido en la central Nehuenco y baja de proyectos por MMUS$ 3,6. Durante el ejercicio 2015 se registró una provisión por deterioro a proyectos que con la información actual la administración ha decidido abandonar temporalmente.

NOTA - 35 INGRESOS FINANCIEROS

Los principales conceptos registrados en la cuenta Ingresos Financieros del estado de resultados para los ejercicios que se indican, se detallan a continuación:

	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Bonos	-	7
Depósitos a Plazo	11.132	7.066
Fondos Mutuos	173	199
Cuenta por Cobrar EPSA	1.028	139
Intereses Devengados Comerciales	13	-
Otras Inversiones	2	-
Total	**12.348**	**7.411**

NOTA - 36 COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros, para los ejercicios que se indican, es el siguiente:

	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Gastos por préstamos bancarios	(27.075)	(14.402)
Gastos por bonos	(68.146)	(69.461)
Gastos por provisiones financieras	(15.549)	(9.724)
Resultados contratos Forward	(15.978)	(16.355)
Financiamiento contrato concesión	(1.902)	(2.021)
Menos:		
Gastos financieros activados	16.594	14.925
Otros gastos	(2.177)	(1.568)
Total	**(114.233)**	**(98.606)**

NOTA - 37 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

37.1 (Gastos) Ingresos por impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias, al cierre de los ejercicios que se indican, es el siguiente:

	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Gastos por Impuestos Corrientes a las Ganancias		
Gastos por impuestos corrientes	(68.059)	(36.438)
Impuesto Único 1º Categoria (2)	(1.128)	-
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	(82)	(10)
Otros Impuestos	(926)	(4.400)
Gastos por impuestos corrientes, neto, total	**(70.195)**	**(40.848)**
Gastos por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Gasto diferido (Ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias (1)	-	(51.686)
Otros gastos (ingresos) por impuestos diferidos corrientes	3.930	(15.753)
(Gastos) Ingresos por impuestos diferidos, neto, total	**3.930**	**(67.439)**
Total (Gastos) Ingresos por Impuestos las Ganancias	**(66.265)**	**(108.287)**

(1) Incluye principalmente el efecto de las diferencias temporarias del activo fijo al comprar el saldo del activo fijo tributario convertido en dólar de cierre, pérdidas tributarias no utilizadas, activo intangible (PCE) y provisiones varias.

(2) Se genera por la venta de Inversiones disponible para la venta, efectuada el 20 de diciembre de 2016, de un paquete de 9.167.481 acciones de ENELGX S.A.

El cargo total del ejercicio se puede reconciliar con la utilidad contable de la siguiente manera:

Reconciliación Gasto	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Impuesto a las ganancias		
Ganancia antes de impuesto a la renta	**315.565**	**352.109**
Gasto por impuesto a la renta (1)	(75.736)	(79.225)
Ajustes por diferencia base financiera/tributaria		
Diferencia de cambio	2.267	(2.663)
Participación en ganancias de asociadas	6.267	7.340
Resultado por impuestos diferidos	904	15.174
Otros ajustes al impuesto corriente	(3.897)	18.436
Ingresos (Gastos) por Impuestos Corrientes, Neto, Total	**(70.195)**	**(40.938)**
Ingresos (Gastos) por impuestos diferidos (2)	3.930	(67.349)
Ingresos (Gastos) impuesto a las ganancias	**(66.265)**	**(108.287)**
Reconciliación tasa impositiva efectiva		
Tasa impositiva legal	24,0%	22,5%
Ajustes a la tasa impositiva legal	-3,0%	8,3%
Tasa impositiva efectiva	**21,0%**	**30,8%**

(1) Al 31 de diciembre de 2016 el impuesto fue calculado con la tasa impositiva 24% (Ley N° 20.780). Asimismo al 31 de diciembre de 2015 la tasa impositiva utilizada fue del 22,5%.

(2) De acuerdo con las normas internacionales de contabilidad (NIIF) la sociedad registra sus operaciones en su moneda funcional dólar estadounidense y para fines tributarios mantiene contabilidad en moneda local (pesos). Los saldos de activos y pasivos son traducidos al cierre de cada ejercicio para comparar con los saldos contables bajo NIIF en moneda funcional dólar, y de esta forma, determinar el impuesto diferido sobre las diferencias existentes entre ambos montos.

Al 31 de diciembre de 2016, la sociedad controlada Colbún S.A., presenta las siguientes situaciones de pérdidas tributarias: (i) subsidiaria extranjera Fenix Power Perú S.A. registra pérdidas tributarias acumuladas por un monto de MUS$133.268. Dado lo anterior y de acuerdo a lo establecido en la legislación tributaria de Perú la subsidiaria utilizará anualmente su pérdida de arrastre hasta un 50% del resultado tributario del periodo, generando a esta fecha una previsión de impuestos por MUS$1.916, y (ii) la subsidiaria nacional Termoeléctrica Nehuenco S.A. presenta al cierre del ejercicio pérdidas tributarias por un monto ascendente a MUS$13.608. Respecto de estas dos subsidiarias mencionadas que mantienen pérdidas tributarias, se esperan revertirlas en el futuro, por lo que se reconoció un activo por impuestos diferidos.

De acuerdo a lo indicado en la NIC12, se reconoce un activo por impuesto diferido por pérdidas tributarias, cuando la administración de la Sociedad, ha determinado que es probable la existencia de utilidades imponibles futuras, sobre las cuales se puedan imputar.

37.2 Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que el Grupo tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos en cada ejercicio se detallan a continuación:

Activos por Impuestos	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Provisiones	4.502	3.598
Beneficios Post- Empleo	4.959	3.746
Deudores incobrables	11	10
Contingencias	46	2.084
Pérdidas fiscales	43.001	42.631
Existencias	2.833	2.862
Reserva de Cobertura	-	4.745
Activos disponibles para la venta corrientes y no corrientes	193	193
Resultado no realizado (RNR)	583	-
Gastos Tributarios	3.939	7.361
Otros	7.298	6.236
Total Activos por Impuestos	**67.365**	**73.466**

Pasivos por Impuestos	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Depreciaciones	1.034.761	1.043.586
Activos disponibles para la venta corrientes y no corrientes	182.181	162.621
Activo intangible	4.388	-
Instrumentos de Cobertura	284	-
Otros	5.561	8.438
Total Pasivos por Impuestos	**1.227.175**	**1.214.645**
Activos y pasivos por Impuestos diferidos netos	**1.159.810**	**1.141.179**

La posición neta de los impuestos diferidos para cada Sociedad es la siguiente:

Sociedad	Posición neta			
	Activos		Pasivos	
	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$	31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Minera S.A.	-	-	54.647	50.380
Cominco S.A.	-	-	17.673	15.226
Callaqui S.A.	-	-	69.965	62.676
Copahue S.A.	-	-	40.541	36.044
Colbun S.A.	7.004	6.922	957.848	955.956
Puertos y Logistica S.A.	1.155	811	27.295	28.630
Subtotal	**8.159**	**7.733**	**1.167.969**	**1.148.912**
Impuestos diferidos netos			**1.159.810**	**1.141.179**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

Movimientos Impuestos Diferidos	Activo MUS$	Pasivo MUS$
Saldo inicial al 01 de enero de 2016	73.466	1.214.645
Otros incrementos	1.062	(2.877)
Provisiones	904	-
Depreciaciones	-	(106)
Obsolescencia	-	(1.651)
Pérdidas Tributarias	(2.038)	-
Deudores Incobrables	1.214	-
Reservas de cobertura	(29)	284
Existencias	370	-
Inversión disponible para la venta	(4.745)	13.124
Activo intangible	-	3.756
Resultado no realizado	583	-
Gastos Tributarios	(3.422)	-
31 de diciembre de 2016	**67.365**	**1.227.175**
Saldo inicial al 01 de enero de 2015	25.911	1.161.580
Otros incrementos	(770)	(2.827)
Provisiones	693	-
Obsolescencia	-	8.222
Depreciaciones	(279)	-
Pérdidas Tributarias	46.668	-
Deudores Incobrables	(1)	-
Reservas de cobertura	1.381	-
Inversión disponible para la venta	-	49.679
Activo intangible	-	(2.009)
Beneficios Post- Empleo	(137)	-
31 de diciembre de 2015	**73.466**	**1.214.645**

NOTA - 38 DIFERENCIAS DE CAMBIO NETA Y RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTES

a) Diferencia de cambio neta

Las diferencias de cambio generadas en los ejercicios que se indican, por partidas en monedas extranjeras y las generadas en la operación normal con una moneda de registro distinta a la moneda funcional, fueron abonadas (cargadas) a resultados según el siguiente detalle:

Detalle	Moneda	Ejercicio terminado al 31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Efectivo y equivalente al efectivo	CLP	9.130	(14.359)
Efectivo y equivalente al efectivo	PEN	1.340	225
Otros activos financieros corrientes	CLP	664	(1.231)
Otros activos no financieros corriente	CLP	110	(259)
Deudores comerciales y otras ctas. por cobrar cte.	CLP	5.578	(12.352)
Deudores comerciales y otras ctas. por cobrar cte.	PEN	(583)	(24)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas cte.	CLP	1.256	(5.080)
Inversiones Contab. Utililizando Met. Participacion	CLP	94	(1.359)
Activo por impuesto corriente	CLP	105	(14.723)
Activo por impuesto corriente	PEN	(189)	288
Inventarios	CLP	69	(32)
Otros activos no financieros no corrientes	CLP	643	(1.355)
Otros activos no financieros no corrientes	PEN	350	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas no cte.	CLP	(330)	(504)
Otros activos financieros no corrientes	CLP	5	(8)
Derechos por cobrar no corrientes	CLP	34	(86)
Diferencias de cambio Activo		**18.276**	**(50.859)**
Otros pasivos financieros corrientes	CLP	(8.832)	19.726
Otros pasivos financieros corrientes	PEN	360	-
Ctas. por pagar com. y otras ctas. por pagar	CLP	817	1.709
Ctas. por pagar com. y otras ctas. por pagar	PEN	34	21
Ctas. por pagar a Entidades Relac. Corriente	CLP	(2.072)	4.035
Otras provisiones a corto plazo	CLP	751	93
Pasivo por impuesto corriente	CLP	(12)	93
Otros pasivos no financieros	CLP	2	(1.240)
Otros pasivos no financieros	PEN	15	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	CLP	(549)	-
Provision corriente por beneficios a los empleados	CLP	(1.931)	5.310
Provision no corriente por beneficios a los empleados	CLP	(59)	146
Otros pasivos financieros no corriente	CLP	(2.138)	9.132
Diferencias de cambio Pasivo		**(13.614)**	**39.025**
Total		**4.662**	**(11.834)**

b) Resultados por unidades de reajustes

Detalle	Moneda	Ejercicio terminado al 31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Efectivo y equivalente al efectivo	CLP	17	-
Otros activos financieros corrientes	CLP	24	15
Deudores comerciales y otras ctas.	CLP	1	6
Cuentas por cobrar entidades relacionadas cte.	CLP	(27)	(71)
Activo por impuesto corriente	CLP	494	2.632
Otros activos No financieros corrientes	CLP	2	26
Otros activos financieros no corrientes	CLP	2	(4)
Unidad de Reajuste Activo		**513**	**2.604**
Cuentas por pagar entidades relacionadas cte.	CLP	(8)	(1)
Otros Pasivos financieros no corrientes	CLP	(372)	(479)
Unidad de Reajuste Pasivo		**(380)**	**(480)**
Total		**133**	**2.124**

NOTA - 39 DIVIDENDOS POR ACCION

La política de dividendos aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Matriz, contempla el reparto de un dividendo provisorio en el bimestre diciembre-enero y un dividendo final que acordará la Junta Ordinaria de Accionistas, pagadero en el bimestre abril-mayo por el saldo para completar alrededor de un 50% de aquella parte de las utilidades que hayan sido efectivamente percibidas por la Sociedad Matriz y sus subsidiarias en el ejercicio, o un porcentaje no inferior al 30% de la utilidad líquida del ejercicio si este resultare mayor al anterior.

Los dividendos efectivamente pagados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y de 2015 son los siguientes:

- Dividendo N°333, pagado el 08 de enero de 2015 por MUS$16.267 (US$0,130132084) por acción.
- Dividendo N°334, pagado el 14 de mayo de 2015 por MUS$21.649 (US$0,173189009) por acción.
- Dividendo N°335, pagado el 12 de enero de 2016 por MUS$15.416 (US$0,123324838) por acción.
- Dividendo N°336, pagado el 12 de mayo de 2016 por MUS$36.846 (US$0,294767870) por acción.

NOTA - 40 MEDIO AMBIENTE

a.- En el sector eléctrico, se han efectuado desembolsos asociados con Medio Ambiente en las siguientes sociedades: Colbún S.A., Empresa Eléctrica Industrial S.A., Río Tranquilo S.A., Termoeléctrica Nehuenco S.A. y Fenix Power S.A., respectivamente.

Los desembolsos efectuados por concepto de medio ambiente se encuentran principalmente asociados a instalaciones, por lo tanto serán reconocidos en resultados vía depreciación de acuerdo a la vida útil de éstas, salvo el desarrollo de Estudios y Declaraciones de Impacto Ambiental, que corresponden a permisos ambientales efectuados previos a la fase de construcción.

A continuación se indican los principales proyectos en curso y una breve descripción de los mismos:

Central Hidroeléctrica San Pedro: Central hidroeléctrica de embalse, se encuentra ubicada en la Región de Los Ríos.

Actualmente Colbún S.A. se encuentra analizando las observaciones de los servicios públicos formuladas en el marco del Estudio de Impacto Ambiental (EIA) de junio de 2015, con el objeto de recopilar y preparar los antecedentes necesarios que permitan dar una respuesta oportuna y técnicamente fundada. En paralelo, se desarrolla un plan de reuniones de aclaraciones y aprendizajes con los municipios, servicios públicos y autoridades regionales, además de comunidades indígenas, entre otros grupos de interés, con el objetivo de reingresar un nuevo EIA de adecuaciones del proyecto durante el año 2017.

Central Hidroeléctrica La Mina: Central Hidroeléctrica de pasada, localizada en la cuenca alta del río Maule, región del mismo nombre.

Durante el cuarto trimestre del año 2016 alcanzó el 85% del avance de la construcción. Todas las obras del proyecto y su respectiva gestión ambiental han avanzado de acuerdo a lo planificado.

Se espera que el proyecto entre en operación comercial para el primer trimestre del 2017. El monto a invertir, incluida la línea de Transmisión desde la central hasta la subestación Loma Alta, es de aproximadamente de US$130 millones.

A lo anterior, se suman los desembolsos asociados a las 24 plantas de generación en operación, que incluyen la central Fenix Power (Chilca, Perú) y los activos de transmisión como subestaciones eléctricas y líneas de transmisión.

El siguiente es el detalle de los desembolsos efectuados y que se efectuarán relacionados con normas de medioambiente para el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Gsatos Acumulados efectuados al 31 de diciembre de 2016						
Identificación de la Sociedad	**Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso**	**Concepto por el que se efectuó el desembolso**	**Activo / Gasto**	**Descripción del Activo o Ítem de Gasto**	**Importe del Desembolso MUS$**	**Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados**
Colbún S.A.	Santa María 1	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	1121	30/12/2016
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	982	31/12/2016
Colbún S.A.	CH Guaiquivilo-Melado	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en Ejecución	375	12/12/2016
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Costo	356	30/12/2016
Colbún S.A.	Candelaria	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	324	31/12/2016
Colbún S.A.	Antilhue	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	255	31/12/2016
Colbún S.A.	Los Pinos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	211	31/12/2016
Colbún S.A.	CH San Pedro	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en Ejecución	160	29/12/2016
Colbún S.A.	CH La Mina	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en Ejecución	76	29/12/2016
Colbún S.A.	Colbún	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	38	31/12/2016
Colbún S.A.	Canutillar	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	11	29/12/2016
Colbún S.A.	Los Quilos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	10	20/12/2016
Colbún S.A.	Quilleco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	2	16/09/2016
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	Carena	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	62	31/12/2016
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	Nehuenco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	615	31/12/2016
				Total	**4.598**	

Gastos Futuros al 31 de diciembre de 2016						
Identificación de la Sociedad	**Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso**	**Concepto por el que se efectuó el desembolso**	**Activo / Gasto**	**Descripción del Activo o Ítem de Gasto**	**Importe del Desembolso MUS$**	**Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados**
Colbún S.A.	CH Guaiquivilo-Melado	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en Ejecución	1099	30/08/2016
Colbún S.A.	CH La Mina	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en Ejecución	50	27/05/2016
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	28	30/06/2017
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Costo	24	09/01/2017
Colbún S.A.	Quilleco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	22	30/12/2016
Colbún S.A.	Antilhue	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	18	31/12/2016
Colbún S.A.	Santa María	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	7	01/07/2016
Colbún S.A.	Rucúe	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	6	31/12/2016
Colbún S.A.	Los Pinos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	5	31/12/2015
Colbún S.A.	Candelaria	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	2	31/12/2016
Colbún S.A.	Colbún	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	2	31/12/2016
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	Carena	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	3	31/12/2016
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	Nehuenco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	92	02/12/2016
Río Tranquilo S.A.	Hornitos Gestión	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	15	30/06/2017
				Total	**1.373**	

Gsatos Acumulados efectuados al 31 de diciembre de 2015

Identificación de la Sociedad	Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso	Concepto por el que se efectuó el desembolso	Activo / Gasto	Descripción del Activo o Ítem de Gasto	Importe del Desembolso MUS$	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	1408	31/12/2015
Colbún S.A.	Santa María 1	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	1196	31/12/2015
Colbún S.A.	CH San Pedro	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en construcción	359	30/12/2015
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Gasto	290	31/12/2015
Colbún S.A.	Candelaria	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	283	31/12/2015
Colbún S.A.	Antilhue	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	229	31/12/2015
Colbún S.A.	Los Quilos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	203	31/12/2015
Colbún S.A.	Los Pinos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	181	31/12/2015
Colbún S.A.	Quilleco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	179	31/12/2015
Colbún S.A.	CH La Mina	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en construcción	99	21/12/2015
Colbún S.A.	Candelaria	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en construcción	81	01/01/2016
Colbún S.A.	Canutillar	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	71	30/12/2015
Colbún S.A.	Rucúe	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	55	24/12/2015
Colbún S.A.	Colbún	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	37	31/12/2015
Colbún S.A.	Santa María 1	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en construcción	21	31/12/2015
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en construcción	16	01/01/2016
Colbún S.A.	CH Guaquivilo Melado	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en construcción	7	27/11/2015
Colbún S.A.	Santa María 1	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en construcción	4	01/01/2016
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	Carena	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	38	31/12/2015
Río Tranquilo S.A.	Hornitos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	176	31/12/2015
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	Nehuenco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	716	31/12/2015
				Total	**5.649**	

Gastos Futuros al 30 deseptiembre de 2015

Identificación de la Sociedad	Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso	Concepto por el que se efectuó el desembolso	Activo / Gasto	Descripción del Activo o Ítem de Gasto	Importe del Desembolso MUS$	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados
Colbún S.A.	CH San Pedro	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en construcción	80	21/12/2016
Colbún S.A.	CH La Mina	Gestión Ambiental de Proyectos	Activo	Obras en Ejecución	56	28/11/2016
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Costo	52	29/12/2016
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	31	26/11/2016
Colbún S.A.	Santa María 1	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	4	27/11/2016
Colbún S.A.	Candelaria	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	4	29/11/2016
Colbún S.A.	Colbún	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	1	15/12/2016
				Total	**228**	

Desembolsos Perú

Gsatos Acumulados efectuados al 31 de diciembre de 2016						
Identificación de la Sociedad	**Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso**	**Concepto por el que se efectuó el desembolso**	**Activo / Gasto**	**Descripción del Activo o Ítem de Gasto**	**Importe del Desembolso MUS$**	**Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados**
Fénix Power S.A.	Monitoreo y Gestión Ambiental	Monitoreo y Gestión Ambiental	Gasto	Costo	800	30/12/2016
				Total	**800**	

Gastos Futuros al 31 de diciembre de 2016						
Identificación de la Sociedad	**Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso**	**Concepto por el que se efectuó el desembolso**	**Activo / Gasto**	**Descripción del Activo o Ítem de Gasto**	**Importe del Desembolso MUS$**	**Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados**
Fénix Power S.A.	Monitoreo y Gestión Ambiental	Monitoreo y Gestión Ambiental	Gasto	Costo	15	31/12/2016
				Total	**15**	

b.- En el sector portuario, como prestador de servicios, se realizan sus actividades en armonía con el medio ambiente, contando en su operación de Lírquén, con la certificación de las normas internacionales de calidad y medio ambiente ISO 9000 y 14000.

Los desembolsos del ejercicio, detallado por subsidiarias y proyectos, son los siguientes

Sociedad que realiza el desembolso	Proyecto asociado	Detalle de concepto de desembolso	Reconocimiento contable	Descripcion del desembolso	Ejercicio terminado al 31-dic-2016 MUS$	31-dic-2015 MUS$
Portuaria Lirquen S.A.	Relleno marítimo patio La Tosca	Estudios y compensaciones	Gasto	Medidas de mitigación	175	65
Puerto Central S.A.	Fase 1	Estudios de evaluacon de impacto ambiental	Activo	Evalución de impacto ambiental	34	138
					209	**203**

Para la operación en Lirquén, mantiene montos comprometidos para el año 2017 por concepto de compensaciones y mitigaciones de MUS$45.

Por su parte, la subsidiaria Puerto Central S.A. mantiene valores comprometidos por concepto de compensaciones y mitigaciones previstas a realizar en el año 2017, que corresponde a monitoreo ruido ambiental, rescate y rehabilitación de fauna silvestre y seguimiento de avifauna y lobos marinos, por un monto de MUS$59.

NOTA - 41 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

41.1 Garantías Directas

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos			Saldos Pendientes	Liberacion de la garantia		
	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo Moneda	Valor contable MUS$	31-dic-2016 MUS$	2016	2017	2099
Comité Innova Chile	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	CLP	51.500.000	77	-	77	-
GNL Chile S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	20.968.932	20.969	-	20.969	-
Consorcio Transmantaro	Fenix Power Perú S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	3.000.000	3.000	-	3.000	-
TSGF SpA	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	1.000.000	1.000	-	1.000	-
Bío Bío Cementos S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	653.005	653	-	653	-
Cementos Bío Bío del Sur S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	263.394	263	-	263	-
Inacal S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	69.643	70	-	70	-
Ministerio de Obras Públicas	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	42.380	1.669	-	1.669	-
Arenex S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	23.121	23	-	23	-
Minera El Way S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	12.563	13	-	13	-
Aguas Andinas S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	5.000	197	-	197	-
Clínica Las Condes S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	3.640	143	-	143	-
Fisco de Chile Servicio Nacional de Aduanas	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	USD	2.000	2	-	2	-
Transelec S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	1.000	39	-	39	-
Indura S.A.	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	500	20	-	20	-
Director Regional de Vialidad Región del Bío Bío	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	445	17	-	17	-
SCM Franke	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	400	16	-	16	-
Chilectra S.A. (1)	Colbún S.A.	Acreedor	Boleta de Garantía	UF	100	4	-	-	4
Inspección Comunal del Trabajo de Talcahuano (2)	Puertos y Logística S.A	-	Hipoteca - Bien Raiz	CLP	1.255	-	-	-	-

(1) Garantías con fecha de vencimiento indefinido.
(2) Corresponde a garantías comprometidas que se deben mantener en forma permanente, conforme a las normas que lo exigen para operar como empresa de muellaje, agente de naves o recinto de depósito aduanero.

Para garantizar al Banco Bice el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones actuales y futuras de Minera Valparaíso S.A. y sus subsidiarias, ésta tiene constituida una hipoteca de primer grado sobre las oficinas 501 y 601 de los pisos 5 y 6 del edificio ubicado en calle Teatinos número 220. El valor asignado para estos fines es de MUS$940 (M$500.000), esto según escritura de fecha 11 de enero de 2002, notario Enrique Morgan, repertorio número 188-2002.

41.2 Garantías Indirectas

Acreedor de la garantía	Deudor Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo	Moneda de Pacto	Valor contable MUS$	2016	2019	2031
Dirección Nacional de Aduanas	Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	UF	236	-	-	-
Dirección Nacional de Aduanas	Puerto Lirquén S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	CLP	1	-	-	-
Inspección Comunal del Trabajo de Talcahuano	Puerto Lirquén S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	UF	1.865	-	-	-
Empresa Portuaria San Antonio (1)	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	US$	32.961	30.000	-	2.961
Servicio Nacional de Aduanas	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	CLP	1	-	-	-
Inspección Provincial del Trabajo de San Antonio	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	UF	269	-	-	-
Servicio Nacional de Aduanas	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	UF	708	-	-	-
Inspección Provincial del Trabajo de San Antonio	Muellaje Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	UF	846	-	-	-
Chilquinta Energia S.A.	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	UF	1.074	-	-	-
Servicio Nacional de Aduanas	Muellaje Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	CLP	1	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones (2)	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Prenda	Acciones	US$	100.849	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones (2)*	Muellaje Central S.A.	Subsidiaria	Prenda	Acciones	US$	662	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones (3)*	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Prenda	Propiedades, Planta y Equipo	US$	53.031	-	-	-

Las garantías comprometidas se deben mantener en forma permanente, conforme a las normas que lo exigen para operar como empresa de muellaje, agente de naves o recinto de depósito aduanero.

(1) Corresponde a Garantías tomadas por Puerto Central S.A. con el fin de garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento del contrato de concesión.
(2) Corresponde a la prenda sobre acciones para garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que emane del contrato de financiamiento.
(3) Corresponde a la prenda sin desplazamiento de 2 grúas móviles y 7 grúas RTG para garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que emane del contrato de financiamiento.

(*) Banco de crédito e Inversiones es el Agente de Garantías, sin perjuicio de los derechos de los otros acreedores en virtud del contrato (Banco Itaú Chile y Banco Itaú BBA S.A., Nassau Branch).

Al 31 de diciembre de 2016, no existen garantías indirectas otorgadas por la Sociedad Matriz.

41.3 Cauciones obtenidas de terceros

a.- Puertos y Logística S.A. y sus subsidiarias presentan las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Cauciones vigentes en dólares:

Tipo de Caución	Otorgante	Relacion/Sociedad	Monto MUS$
Boleta de Garantía	Empresa Constructora Belfi S.A.	Contratista	28.035
Boleta de Garantía	Liebherr Chile SPA	Contratista	26.146
Boleta de Garantía	Cargotec Finland OY	Contratista	7.206

Cauciones vigentes en unidades de fomento:

Tipo de Caución	Otorgante	Relacion/Sociedad	Monto MUS$
Boleta de Garantía	Empresa Constructora Belfi S.A.	Contratista	2.480
Boleta de Garantía	Empresa Constructora Belfi S.A.	Contratista	1.399
Boleta de Garantía	Empresa de Montajes Industriales Salfa S.A.	Contratista	886
Boleta de Garantía	Graña y Montero S.A.	Contratista	886
Boleta de Garantía	Suiz Corp SPA	Contratista	566
Boleta de Garantía	Fabricación y Montajes Eléctricos Montelec Ltda.	Contratista	271

b.- La sociedad controlada Colbún S.A. presenta al 31 de diciembre de 2016 las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Garantías Vigentes en Dólares Depositados por:	Relación con la Sociedad	Monto MUS$
GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC.	PROVEEDORES	15.000
SIEMENS FINANCIAL SERVICES INC.	PROVEEDORES	9.000
OJSC POWER MACHINES	PROVEEDORES	7.020
GE ENERGY PARTS INC.	PROVEEDORES	5.250
INGENIERÍA AGROSONDA SPA	PROVEEDORES	2.661
ABENGOA CHILE S.A.	PROVEEDORES	2.252
TSGF SPA	PROVEEDORES	2.157
ABB LTDA.	PROVEEDORES	1.175
VIGAFLOW S.A.	PROVEEDORES	459
ABB S.A.	PROVEEDORES	339
PINE SPA	PROVEEDORES	323
SEDICON AS	PROVEEDORES	220
ISOTRON CHILE S.A.	PROVEEDORES	210
SIEMENS S.A.	PROVEEDORES	189
ACCIONA ENERGÍA CHILE SPA	PROVEEDORES	150
AUTOTROL CHILE S.A.	PROVEEDORES	149
COBRA CHILE SERVICIOS S.A.	PROVEEDORES	132
SISTEMAS ELÉCTRICOS INGENIERÍA Y SERVICIOS S.A.	PROVEEDORES	112
HMV INGENIEROS LTDA.	PROVEEDORES	100
PINE INSTALACIONES Y MONTAJES S.A.	PROVEEDORES	100
HAMON ESINDUS LATINOAMÉRICA LTDA.	PROVEEDORES	80
TECHIMP HQ S.R.L.	PROVEEDORES	35
HYOSUNG CORPORATION	PROVEEDORES	34
IMA TECNOLOGÍA LTDA.	PROVEEDORES	29
RHONA S.A.	PROVEEDORES	26
MAX CONTROL SPA	PROVEEDORES	17
QUÍMICA DEL SUR Y CÍA. LTDA.	PROVEEDORES	16
JORPA INGENIERÍA S.A.	PROVEEDORES	10
TEKMAIN LTDA.	PROVEEDORES	6
DISTRIBUIDORA CUMMINS CHILE S.A.	PROVEEDORES	5
FERNÁNDEZ FICA S.A.	PROVEEDORES	4
	TOTAL	**47.260**

Garantías Vigentes en EUROS Depositados por:	Relación con la Sociedad	Monto MUS$
ANDRITZ CHILE LTDA.	PROVEEDORES	1.129
ANDRITZ HYDRO S.R.L.	PROVEEDORES	976
ANDRITZ HYDRO	PROVEEDORES	727
ALSTOM HYDRO FRANCE S.A.	PROVEEDORES	229
INERCO INGENIERÍA, TECNOLOGÍA Y CONSULTORÍA S.A.	PROVEEDORES	50
DYNAVEC AS	PROVEEDORES	43
	TOTAL	**3.154**

Garantías Vigentes en Pesos Depositados por:	Relación con la Sociedad	Monto MUS$
METALIZACIONES INDUSTRIALES SOC. COMERCIAL E IND.S.A.	PROVEEDORES	177
ODR INGENIERÍA Y MONTAJE LTDA.	PROVEEDORES	129
EFEPE S.A.	PROVEEDORES	106
SOC. COMERCIAL Y SERVICIOS INDUSTRIALES SOLMAN LTDA.	PROVEEDORES	54
METALIZACIONES INDUSTRIALES SOC. COM. E IND. S.A.	PROVEEDORES	43
CONSTRUCTORA Y MAQUINARIAS PULMAHUE SPA	PROVEEDORES	42
ECOPRENEUR CHILE S.A.	PROVEEDORES	40
SERV. INDUSTRIALES Y TÉCNICA CIENTÍFICA LTDA.	PROVEEDORES	29
RAFAEL MAUNA SILVA CONTRUCCIONES Y SERVICIOS EIRL	PROVEEDORES	29
SISTEMA INTEGRAL DE TELECOMUNICACIONES LTDA.	PROVEEDORES	28
WILFRED PARRA LOBOS Y CÍA. LTDA.	PROVEEDORES	26
MINDUGAR S.A.	PROVEEDORES	23
ANDES MINERALS SPA	PROVEEDORES	20
CONSTRUCTORA PESA LTDA.	PROVEEDORES	20
CONSTRUCTORA GÓMEZ SALAZAR LTDA.	PROVEEDORES	18
SOC. COMERCIAL IND. MORA Y CÍA. LTDA.	PROVEEDORES	14
SERV. DE RESPALDO DE ENERGÍA TEKNICA LTDA.	PROVEEDORES	14
SOENCO SOLUCIONES GEOTÉCNICAS LTDA.	PROVEEDORES	13
BETECH INGENIERÍA LTDA.	PROVEEDORES	12
INGENIERÍA Y COMERCIAL SAN ANDRÉS LTDA.	PROVEEDORES	10
TRANSPORTES JOSÉ CARRASCO RETAMAL EIRL	PROVEEDORES	9
CONSTRUCTORA JAVAG SPA	PROVEEDORES	8
CENTRO DE ESTUDIOS, MEDICIÓN Y CERTIFICACIÓN DE CALIDAD CESMEC S.A.	PROVEEDORES	8
SISTEMAS CONTRA INCENDIOS EUROCOMERCIAL LTDA.	PROVEEDORES	8
SOC. TRANSREDES SERV. ELÉCTRICOS INTEGRALES LTDA.	PROVEEDORES	8
SOC. COMERCIAL CAMIN LTDA.	PROVEEDORES	8
INGENIERÍA MULTIDISCIPLINARIA, ARQUITECTURA, CONSULTORÍA Y LOGÍSTICA	PROVEEDORES	7
EDUARDO ANTONIO GÓMEZ MIRANDA	PROVEEDORES	7
VÍCTOR HUGO CONTRERAS LAGOS	PROVEEDORES	7
COMERCIAL DINSA LTDA.	PROVEEDORES	6
IGOR MARCELO OCAMPO VARGAS	PROVEEDORES	6
SERV. EMPRESARIALES MOL LTDA.	PROVEEDORES	5
EULEN SEGURIDAD S.A.	PROVEEDORES	5
CONSTRUCTORA IZQUIERDO SPA	PROVEEDORES	5
JUAN ANGEL ORTIZ SOTO	PROVEEDORES	5
SOC. DE SERV. ESTRUCTURALES Y MONTAJE SOLDATEC LTDA.	PROVEEDORES	4
MUNDIFICA SPA	PROVEEDORES	4
JOSÉ DAVID ROJAS VEJAR	PROVEEDORES	4
FANOR VELASCO ALTAMIRANO Y CÍA. LTDA.	PROVEEDORES	3
MARCELO ALBERTO VARGAS ESPINOSA	PROVEEDORES	2
HIDRO SERVICIOS HIDROCHILE LTDA.	PROVEEDORES	1
	TOTAL	**967**

Garantías Vigentes en UF Depositados por:	Relación con la Sociedad	Monto MUS$
ZUBLIN INTERNATIONAL GMBH CHILE SPA	PROVEEDORES	8.509
SOC. OGM MECÁNICA INTEGRAL S.A.	PROVEEDORES	471
INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN SIGDO KOPPERS S.A.	PROVEEDORES	378
ARCADIS CHILE SPA	PROVEEDORES	303
KDM INDUSTRIAL S.A.	PROVEEDORES	216
ABB S.A.	PROVEEDORES	180
G4S SECURITY SERVICES REGIONES S.A.	PROVEEDORES	89
SERV. INDUSTRIALES LTDA.	PROVEEDORES	83
OMA TOPOGRAFÍA Y CONSTRUCCIONES LTDA.	PROVEEDORES	59
ECOPRENEUR CHILE S.A.	PROVEEDORES	43
ASEOS INDUSTRIALES DE TALCA LTDA.	PROVEEDORES	37
FLOTA VERSCHAE S.A.	PROVEEDORES	30
SODEXO CHILE S.A.	PROVEEDORES	29
KNIGHT PIESOLD S.A.	PROVEEDORES	23
UNIVERSIDAD DE CONCEPCIÓN	PROVEEDORES	20
TRANSPORTES JOSÉ CARRASCO RETAMAL E.I.R.L.	PROVEEDORES	13
SOC. COMERCIAL CAMIN LTDA.	PROVEEDORES	13
UNILINK SOLUCIONES Y SERVICIOS SPA	PROVEEDORES	13
EULEN SEGURIDAD S.A.	PROVEEDORES	13
SERV. EMCA SPA	PROVEEDORES	12
SISTEMAS ELÉCTRICOS INGENIERÍA Y SERVICIOS S.A.	PROVEEDORES	9
ANDRITZ CHILE LTDA.	PROVEEDORES	9
SOC. COMERCIAL Y DE INV. CONYSER LTDA.	PROVEEDORES	9
MANTENCIÓN DE JARDINES ARCOIRIS LTDA.	PROVEEDORES	6
JAIME ILLANES Y ASOCIADOS CONSULTORES S.A.	PROVEEDORES	6
SERV. INTEGRALES DE MANTENIMIENTOS TÉCNICOS S.A.	PROVEEDORES	6
MWH AMÉRICAS INC CHILE LTDA.	PROVEEDORES	5
PROYECTO AUTOMATIZACIÓN LTDA.	PROVEEDORES	5
SERV. INTEGRALES DE SEGURIDAD MARÍTIMA Y TERRESTRE LTDA.	PROVEEDORES	5
MARCELO JAVIER URREA CARO	PROVEEDORES	5
INGENIERÍA Y SERVICIOS S.A.	PROVEEDORES	4
ALFREDO EDWARDS INGENIEROS CONSULTORES LTDA.	PROVEEDORES	3
	TOTAL	**10.606**

41.4 Detalle de litigios y otros

La sociedad controlada Colbún S.A. considera, con la información que posee en el momento de emisión de los presentes estados financieros consolidados, que las provisiones registradas en el estado de situación financiera consolidado adjunto cubren adecuadamente los riesgos por litigios y demás operaciones descritas en esta Nota, por lo que no espera que de los mismos se desprendan pasivos adicionales a los registrados.

Dada las características de los riesgos que cubren estas provisiones, no es posible determinar un calendario razonable de fechas de pago si, en su caso, lo hubiere.

A continuación, de acuerdo a NIC 37, se presenta un detalle de los litigios al 31 de diciembre de 2016:

Chile

1.- Arbitraje CGE Distribución por aplicación del Decreto N° 14 de Subtransmisión.

Con fecha 7 de octubre de 2014, Colbún S.A. presentó una demanda arbitral ante el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago A.G. en contra de CGE Distribución S.A. (CGE) por la modificación unilateral de la metodología de facturación de dos contratos de suministro vigentes entre las partes, producto de una diferencia en la correcta aplicación del DS N° 14/2013, del Ministerio de Energía, que fija las tarifas de subtransmisión. Colbún demandó el cumplimiento forzado del contrato, indicando que no se puede modificar unilateralmente el mecanismo de facturación contractualmente estipulado, debiendo cualquier adecuación contractual ser implementada de mutuo acuerdo, o en su defecto, determinada por el mecanismo de resolución de controversias y arbitraje previsto en los contratos de suministro.

Con fecha 4 de enero de 2017 se notificó la sentencia arbitral que acoge la demanda presentada por Colbún, condenando a CGE - entre otras cosas – al pago de $1.813.000.000 más los respectivos intereses. Sentencia aún no está ejecutoriada.

2.- Demanda por daño ambiental por operación de la CT Santa María ante el Tercer Tribunal Ambiental de Valdivia.

(i)-Demanda interpuesta con fecha 15 de octubre de 2015, Rol N° D-11-2015, ante el Tribunal Ambiental de Valdivia por 6 sindicatos de pescadores de Coronel y un grupo de pescadores de Lota, quienes alegan un supuesto daño ambiental provocado por la operación de la Central Santa María (emisiones no autorizadas de metales pesados al suelo y aguas de la bahía, presencia excesiva de óxidos de azufre y nitrógeno producidos por la combustión de la central, shock térmico por sistema de enfriamiento y antifouling). La demanda fue notificada y se contestó con fecha 30 de septiembre de 2016.

La audiencia de conciliación, prueba y alegaciones está fijada para el 12 de enero de 2017.

(ii)-Demanda interpuesta con fecha 15 de octubre de 2015, Rol N° D-12-2015, ante el Tribunal Ambiental de Valdivia por 6 sindicatos de pescadores de Coronel y un grupo de pescadores de Lota, quienes alegan un supuesto daño ambiental provocado por la operación de la Central Santa María (emisiones no autorizadas de metales pesados al suelo y aguas de la bahía, presencia excesiva de óxidos de azufre y nitrógeno producidos por la combustión de la central, shock térmico por sistema de enfriamiento y antifouling). Al tratarse de la misma materia que la causa Rol N° D-11-2015 descrita en sección 2(i) anterior, los autos fueron acumulados en esta última.

3.- Procedimiento tributario contra Empresa Eléctrica Industrial S.A. ante el Servicio de Impuestos Internos.

Mediante Liquidación N° 373, del 30.08.2010, el Director Regional del SII impugnó partidas de la declaración de renta de Empresa Eléctrica Industrial S.A. (EEI) del año 2007. El monto inicial de la liquidación fue de MUS$568 (M$403.410) (juicio Rol 10-120-2010). Posteriormente, mediante liquidaciones N°439, 440 y 441, todas del 29.08.2011, el SII impugnó 3 partidas de las declaraciones

de renta de EEI de los ejercicios tributarios 2008, 2009 y 2010. El monto inicial de las liquidaciones fue de MUS$259 (M$183.769), MUS$352 (M$249.906) y MUS$358 (M$254.555), respectivamente (juicio Rol 10-541-2011). A diciembre de 2016, el monto máximo de contingencia para ambos juicios asciende a MUS$5.405 (M$3.618.808), incluyendo reajustes e intereses.

Se dictó sentencia de primera instancia notificada con fecha 2 de diciembre de 2015, que rechaza los reclamos interpuestos por EEI. Con fecha 14 de diciembre de 2015 se interpuso un recurso de reposición con apelación en subsidio en contra de esa sentencia, el que se encuentra pendiente de resolución. A la fecha se encuentra pendiente un informe de fiscalización solicitado por el SII al Departamento de Fiscalización de Medianas y Grandes Empresas.

4.- Procedimiento tributario contra Termoeléctrica Antilhue S.A. ante el Servicio de Impuestos Internos.

Mediante Liquidación N° 275, del 24.09.2015, notificada con fecha 24.09.2015, el Director Regional Metropolitano Santiago Oriente del SII impugnó partidas de la declaración de renta de Termoeléctrica Antilhue S.A. del año 2013, a la que se agregaron pérdidas de arrastre de los ejercicios 2009 al 2012, por otros conceptos. El monto total actualizado al 31 de diciembre de 2016 es MUS$2.447 (M$1.638.386), (Rol RIT GR-18- 00002-2016).

Se interpuso un recurso de reposición en contra de la liquidación, el que fue rechazado.

Con fecha 14.01.2016 se interpuso un reclamo tributario ante el Cuarto Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago. El SII presentó sus descargos y se encuentra pendiente el inicio del periodo de prueba.

5.- Cobro Patente por no uso derechos de Aprovechamiento de Aguas. Proceso de cobro 2015.

Mediante Res DGA 252, de fecha 29 de enero de 2016, la DGA rechazó un recurso de reconsideración interpuesto en su oportunidad por Sociedad Hidroeléctrica Melocotón Ltda. en contra de la Res DGA 3.438/2014, que fijó el listado de derechos de aprovechamiento de aguas afectos al pago de patente por no utilización de las aguas durante el año 2014.

Dentro de referido listado se incluyeron los derechos de aprovechamiento de aguas de propiedad de Sociedad Hidroeléctrica Melocotón Ltda. que fueron entregados en arrendamiento a Colbún el año 2012, los que desde el año 2014 se utilizan para la generación de energía eléctrica en la central Angostura.

Para efectos de evitar el remate por no pago de la patente, con fecha 29 de abril se pagó la correspondiente patente. El monto pagado ascendió a la suma de M$456.362.

En contra de la Res DGA 252/2016, Sociedad Hidroeléctrica Melocotón Ltda. interpuso un recurso de reclamación ante la Ilma. Corte de Apelaciones de Santiago, el que fue acogido mediante sentencia de fecha 16 de diciembre de 2016.

En contra de la referida sentencia, la Dirección General de Aguas interpuso un recurso de casación en el fondo ante la Corte Suprema, el que se encuentra pendiente de resolver.

6.- Cobro Patente por no uso derechos de Aprovechamiento de Aguas. Proceso de cobro 2016.

Con fecha 18 de febrero de 2016, Sociedad Hidroeléctrica Melocotón Ltda. interpuso un recurso de reconsideración en contra de la Res DGA N° 4.420, de fecha 29 de diciembre de 2015, que fijó el listado de derechos de aprovechamiento de aguas afectos al pago de patente por no utilización de las aguas durante el año 2016.

La mencionada resolución incluyó en el referido listado los derechos de aprovechamiento de aguas de propiedad de Sociedad Hidroeléctrica Melocotón Ltda. que fueron entregados en arrendamiento a Colbún el año 2012, los que desde el año 2014 se utilizan para la generación de energía eléctrica en la central Angostura.

El monto cobrado por concepto de patente por el no uso de los mencionados derechos de aprovechamiento de aguas durante el año 2015 asciende a 10.391,51 Unidades Tributarias Mensuales.

A la fecha, el recurso de reconsideración se encuentra pendiente de resolver por parte de la DGA.

Perú

1.- Arbitraje Termochilca S.A. con Fenix Power Perú S.A.

Termochilca S.A. (Termochilca) presentó una petición de demanda arbitral por supuestos incumplimientos de Fénix Power Perú SA. al Contrato de Opción de Compraventa de Energía Activa y Potencia Firme, consistentes en que Fénix habría liquidado y facturado energía considerando parámetros que no guardarían relación con lo establecido en el Contrato, y que dice relación con la potencia efectiva de Fénix. Adicionalmente, solicitan compensación por energía no suministrada debido al retraso en la entrada en operación de Fénix, operaciones parciales y salidas de servicio no programadas. La cuantía del juicio asciende a un monto aproximado de MUS$5.000. Con fecha 23.03.2016 se conformó el Tribunal Arbitral. Con fecha 22.04.2016 Termochilca presentó la demanda arbitral, la que fue contestada por Fénix con fecha 24.05.2016, oportunidad en la cual demandó reconvencionalmente a Termochilca por MUS$11.000 por facturas no pagadas desde julio de 2015.

El 27.06.16 Termochilca respondió reconvención de Fenix.

Con fecha 12.08.2016 se llevó a cabo Audiencia de Ilustración de Hechos. El Tribunal solicitó presentar informes periciales económicos y técnicos para el 29 de septiembre de 2016. Fenix presentó su informe económico y Termochilca su informe técnico. El 23.11.2016 Fenix y Termochilca replicaron los respectivos informes. En la semana del 23.01.2017 se llevaron a cabo las audiencias de pruebas y de valoración de hechos.

Al 31 de diciembre de 2016 Puertos y Logística S.A mantiene lo siguiente:

1.-Puertos y Logística S.A., interpuso un reclamo en contra de la Resolución Ex. 17.200 N° 36/2015, de fecha 16 de abril de 2015 emitida por la Dirección de Grandes Contribuyentes del Servicio de Impuestos Internos (“S.I.I.”), notificada el 21 de abril de 2015., mediante la cual el S.I.I. impugna la declaración de Impuesto a la Renta correspondiente al Año Tributario (“AT”) 2014, rechazando la pérdida tributaria declarada, siendo la cuantía reducir la pérdida tributaria declarada de MUS$1.643 a MUS$640. Asimismo se da lugar solo en parte a la devolución solicitada, aceptando una devolución por MUS$102 en lugar de MUS$263. La controversia subsiste únicamente con respecto al resultado expropiación fundo Santa Ana de Cosmito. La Sociedad hará valer todos los derechos dentro del procedimiento judicial. En la actualidad se dio terminó al período de discusión y se está a la espera de la dictación de la resolución que recibe la causa a prueba. A estas alturas del procedimiento no es posible evaluar el resultado de la causa.

2.-Con fecha 06 de mayo de 2016, la Sociedad subsidiaria Puerto Lirquén S.A. realizó un reclamo en contra de las liquidaciones N° 70 y 71, de fecha 21 de enero de 2016, notificadas en la misma fecha por la VIII Dirección Regional de Concepción del Servicio de Impuestos Internos (“S.I.I.”). Mediante estas liquidaciones, el S.I.I. impugna las declaraciones de Impuesto a la Renta correspondientes a los Años Tributarios (“AT”) 2013 y 2014, determinando que la Sociedad habría subdeclarado parte de sus ingresos gravados con Impuesto a la Renta y pretende que la Sociedad pague por concepto de diferencias de Impuesto de Primera Categoría, la suma de MUS$36 correspondientes al AT 2013, y MUS$28 por el AT 2014, con el respectivo pago de reajustes, intereses y multas .Con fecha 6 de mayo de 2016 se presentó ante el Tribunal Tributario del Biobio(TTA), un reclamo en contra de las referidas liquidaciones . Con fecha 7 de octubre de 2016, el TTA dictó la resolución que recibe la causa a prueba, respecto de la cual el S.I.I. interpuso reposición con apelación en subsidio, la que fue acogida. Término probatorio se encuentra vencido, habiendo las partes rendido sus pruebas y esta causa se encuentra en estado de dictarse sentencia. La Sociedad hará valer todos los derechos dentro del procedimiento judicial, sin perjuicio que a esta fecha del procedimiento, no es posible evaluar el resultado de la causa.

3.-Ante el 1° Juzgado Civil de Santiago en la causa Rol N° C-22.879-2015 la sociedad subsidiaria Portuaria Lirquén S.A ha deducido en contra de Fisco de Chile una demanda de nulidad del Decreto Supremo N° 487 de 2012, del Ministerio de Defensa Nacional, el cual estableció una renta anual equivalente (para la concesión marítima otorgada sobre un sector de playa en Lirquén, Penco, Concepción) al 50% del valor de tasación de los 916 mts2. Terminado el periodo probatorio; la causa se encuentra en estado de dictarse sentencia. La sociedad subsidiaria estima que el monto de la renta anual sobre el terreno en concesión es infundado, desproporcionado y arbitrario, careciendo en consecuencia tal acto administrativo (de determinación de la renta) de la debida motivación y fundamentación. A esta fecha, no es posible emitir un pronunciamiento respecto del resultado de la causa.

4.-Ante el 23° Juzgado Civil de Santiago en la causa Rol N° C-25.769-2016 la sociedad subsidiaria Puerto Lirquén S.A ha deducido en contra de Agencias Universales S.A. medida prejudicial precautoria de retención de bienes y demanda de cobro en pesos. Decretada la medida prejudicial precautoria, con fecha 27 de diciembre de 2016 se presentó la demanda de cobro de MUS$ 137, estando en estado de ser notificada la misma al deudor, se ejercerán todos los derechos por parte de la sociedad subsidiaria para que se obtenga una sentencia favorable y pueda hacerse efectivo el crédito en los bienes precautoriados.

5.-Ante el 2° Juzgado de Letras de San Antonio, causa Rol Nº C-773-2016 se ha deducido en contra de la sociedad subsidiaria Muellaje Central S.A; una demanda de la empresa de factoring, Factotal S.A. Se trata de una gestión preparatoria de la vía ejecutiva, en virtud de la cual la demandante, mediante la notificación judicial de las facturas, pretende darle mérito ejecutivo a 3 facturas objeto del juicio, siendo la cuantía MUS$ 138. Se rechazó el incidente por lo que se dedujo recurso de apelación, lo que se encuentra pendiente. La empresa Factotal S.A., dedujo demanda ejecutiva y en estado de oponer excepciones. La posición de nuestra sociedad subsidiaria es la defensa y resguardo de sus intereses, sosteniendo la falsedad ideológica, falta de entrega de las mercaderías y falta de entrega material de las 3 facturas objeto del juicio. A estas alturas del proceso, no es posible estimar un resultado definitivo de la causa.
Cabe señalar, que al 31 de diciembre de 2016 Puertos y Logística S.A. y sociedades subsidiarias, mantienen 15 juicios que no se detallan y cuyos montos demandados son menores y/o se encuentran debidamente cubierto por las sociedades.

41.5 Compromisos

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros

Los contratos de créditos suscritos por la sociedad controlada Colbún S.A. con entidades financieras y los contratos de emisión de bonos y efectos de comercio, imponen a la sociedad diversas obligaciones adicionales a las de pago, incluyendo cumplimiento con indicadores financieros de variada índole durante la vigencia de dichos contratos, usuales para este tipo de financiamiento.

Colbún S.A. debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones. Al 31 de diciembre del 2016 se encuentra en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos, el detalle de estas obligaciones se presenta a continuación.

Covenants	Condición	31-dic-16	Vigencia
Bono Mercado Local			
Ebitda/Gastos Financieros Netos	> 3,0	6,44	jun-29
Razón de Endeudamiento	< 1,2	0,80	jun-29
Patrimonio Mínimo	> MUS$ 1.348.000	MUS$ 3.576.385	jun-29

Metodologías de cálculo

Concepto	Cuentas	Valores al 31-dic-16	
Patrimonio	Patrimonio Total	MUS$	3.789.832
Patrimonio Neto	Patrimonio Total - Participaciones No controladoras	MUS$	3.576.385
Patrimonio Mínimo	Patrimonio Total - Participaciones No controladoras	MUS$	3.576.385
Total pasivos	Total pasivos corrientes + Total pasivos no corrientes	MUS$	3.032.766
Razón Endeudamiento	Total pasivos / Patrimonio		0,80
Ebitda	Ingresos de actividades ordinarias - Materias Primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficio a los empleados - otros gastos por naturaleza	MUS$	601.750
Gastos Financieros Netos	Costos financieros - Ingresos Financieros	MUS$	93.386

Otros compromisos

Con fecha 3 de diciembre de 2013, fue celebrado por la subsidiaria Puerto Central S.A. y la sociedad controladora Minera Valparaíso S.A., un contrato de apoyo mediante el cual esta última sociedad, será requerida en el caso de que ocurran determinadas eventualidades previstas en el financiamiento del proyecto de expansión asociado al Contrato de Concesión Portuaria, otorgado a favor de Puerto Central S.A. por la Empresa Portuaria San Antonio.

La formalización de este contrato de apoyo a favor de Puerto Central S.A., podrá ser realizada mediante un aporte de capital y/o créditos subordinados directos a Puerto Central S.A, y/o indirectos, a través de la matriz, Puertos y Logística S.A.

NOTA - 42 ACUERDO DE CONCESIÓN DE SERVICIOS

La subsidiaria Puertos y Logística S.A., tiene la siguiente concesión:

Concedente: Empresa Portuaria San Antonio (EPSA)

Concesionario: Puerto Central S.A. (PCE)

Con fecha 5 de mayo de 2011, la Empresa Portuaria San Antonio (EPSA) notificó que el Directorio de esa Sociedad adoptó en su sesión extraordinaria N°41 celebrada en esa fecha, la decisión de adjudicar a Puertos y Logística S.A. la Concesión del frente de atraque Costanera – Espigón del Puerto de San Antonio. En consecuencia con lo anterior y en función de las bases de licitación Puerto Central S.A. se constituyó mediante escritura pública con fecha 18 de julio de 2011, otorgada en la notaría pública de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, que se regirá por la Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046. Cabe señalar que esta sociedad comenzó sus operaciones con fecha 7 de noviembre de 2011.

De acuerdo a los términos de las bases de licitación, el contrato de Concesión del frente de atraque Costanera-Espigón del Puerto de San Antonio, se firmó con Empresa Portuaria San Antonio el día 8 de Agosto de 2011 y tiene una vigencia de 20 años.

Puerto Central S.A. tiene el derecho exclusivo de la construcción, desarrollo, mantención, reparación y explotación del frente de atraque Costanera-Espigón del Puerto de San Antonio, incluyendo el derecho a cobrar a los usuarios una tarifa por los servicios especificados en el Contrato. Los valores de las tarifas están fijados en dólares.

Los servicios prestados son: servicios de muellaje, transferencia, almacenaje y otros servicios complementarios al terminal, cuyas tarifas máximas fijadas en dólares, son públicas y no discriminatorias. En cualquier caso las tarifas no podrán dar como resultado Índices superiores a los índices de Control Máximos (Imax) fijado en el primer año contractual de acuerdo a las tarifas ofertadas por el Concesionario. Los Índices de Control Máximos se reajustarán al término de cada año contractual según el US PPI-Factor de Reajuste.

Por medio de este contrato de concesión la Empresa Portuaria San Antonio (EPSA) otorga al concesionario lo siguiente:

EPSA entrega una concesión de servicios portuarios a Puerto Central S.A. por el período de 20 años posibilidad de ampliación por 10 años. EPSA entrega el frente de atraque existente para que Puerto Central S.A. le dé continuidad a la explotación de dicha infraestructura.

EPSA, controla y/o regula los servicios que debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe proporcionarlos y a qué tarifa máxima.

EPSA obliga a Puerto Central S.A. a realizar el proyecto de inversión obligatorio de infraestructura y equipamiento y mantiene cualquier interés de adquirirlos al valor residual, al término del acuerdo.

Puerto Central S.A. construye las obras y mejoras para el propósito de cumplir con el contrato de concesión y con el nivel de servicios requeridos por él mismo.

El operador tiene el derecho contractual para cobrar a los usuarios por los servicios portuarios que presta a las tarifas acordadas.

Bajo los términos de este contrato Puerto Central S.A. es requerido a pagar lo siguiente a EPSA:

1. Pago Inicial estipulado de MUS$25.000, que pagará de la siguiente manera, una cuota de MUS$12.500 más Impuesto al Valor Agregado (IVA) al contado y efectivo el cual fue pagado a la firma del contrato de Concesión el día 8 de Agosto del 2011.

La segunda cuota de MUS$12.500 más Impuesto al Valor Agregado al contado y efectivo dentro de los dos días hábiles bancarios siguientes al que se cumplan 24 (veinticuatro) meses desde la fecha de entrega.

2. Canon anual para el primer Año Contractual será equivalente a MUS$2.835, más IVA. Para los Años contractuales siguientes el Canon anual corresponderá al mayor entre el Canon anual del primer año contractual ajustado por US PPI-factor ajuste y el Canon Anual del primer año contractual. El pago se distribuirá en cuatro cuotas iguales trimestrales sucesivas en dólares.

3. La Sociedad concesionaria deberá pagar a EPSA MUS$850 anuales, más IVA, durante toda la vigencia de la Concesión, monto que es necesario para la operación eficiente de EPSA. El que será reajustado por US PPI Factor de Ajuste anualmente y la forma de pago del mismo será de 2 cuotas semestrales.

4. Provisión de fondos: El Concesionario deberá acreditar, a satisfacción de EPSA y al momento de la entrega del frente de atraque, la provisión en una institución financiera de los fondos ascendentes a un monto máximo de MUS$18.500 destinados a financiar programas de mitigación para trabajadores portuarios, fondos que no forman parte del precio de la Concesión. El monto final pagado antes del 7 de noviembre de 2011 fecha de la entrega del frente de atraque Costanera Espigón, fue de MUS$15.363.

Bajo los términos del contrato, Puerto Central S.A. deberá desarrollar como obras en primera fase obligatoria la construcción de setecientos (700) metros lineales de muelle operativo en el sector Costanera, la modificación del molo de protección Espigón, la habilitación de dos puntos de embarque para ácido sulfúrico, mejoramiento en las condiciones de calado y otros. La segunda fase facultativa consiste principalmente en la construcción de al menos doscientos (200) metros lineales de muelle operativos adicionales y continuos al muelle ejecutado en la primera fase totalizando novecientos (900) metros lineales, en la habilitación de una explanada en el sector Molito, en la construcción de un sitio norte de al menos doscientos cincuenta (250) metros en la extensión de la punta norte del molo sur y la habilitación de un tercer punto de embarque para ácido sulfúrico, ya sea dentro de los doscientos (200) nuevos metros lineales del muelle o en el nuevo sitio Norte. El Concesionario deberá manifestar la voluntad de ejecutar esta segunda fase antes del término del décimo quinto Año Contractual.

El Concesionario tendrá la opción de extender el plazo de la concesión por un período de diez (10) años si declara su intención de constituir la segunda fase facultativa del proyecto obligatorio de inversión y de prorrogar el plazo antes del término del décimo quinto año contractual y que complete la ejecución de la segunda fase antes del término del décimo octavo año contractual.

A la fecha de término, el Concesionario deberá presentar, tanto el frente de atraque como todos los aportes de infraestructura, en buenas condiciones de funcionamiento, exceptuando el desgaste por el uso normal que les afecte, libre de todo personal, equipos, materiales, piezas, repuestos, materiales de residuos, desechos, basura e instalaciones temporales, que no consistan en activos incluidos.

Las obligaciones generadas al 31 de diciembre de 2016 que nacen del Contrato de Concesión, se encuentran cumplidas en todos sus aspectos.

NOTA – 43 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE CIERRE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

43.1 Autorización de los Estados Financieros Consolidados

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados en sesión de Directorio, de fecha 14 de marzo de 2017.

43.2 Fecha de Autorización para la Publicación de los Estados Financieros Consolidados

Estos estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados con fecha 14 de marzo de 2017.

43.3 Órgano que Autoriza la Publicación de los Estados Financieros Consolidados

El Directorio de la Sociedad Matriz es el órgano que autoriza hacer pública la información contenida en los estados financieros consolidados.

43.4 Detalle de Hechos Posteriores a la Fecha de los Estados Financieros Consolidados

La Sociedad Controlada Colbun S.A. presenta los siguientes hechos posteriores:

En sesión celebrada con fecha 31 de enero de 2017 el Directorio de la Compañía aprobó los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, preparados de acuerdo a las normas de preparación y presentación de información financiera, emitidas por la SVS, que se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB y las normas de la SVS.
El Directorio de Colbún, previa revisión del Comité de Directores, ambos del 31 de Enero revisaron y aprobaron transferir el activo de transmisión troncal de Colbún S.A. consistente en la línea de transmisión 2x220 KV Polpaico – Los Maquis, las Sub estaciones Paño J12 de Polpaico, Tap El Llano, Los Maquis y Mulchén y activos relacionados como servidumbres, terrenos y contratos a su filial Colbún Transmisión S.A. Lo anterior para efectos de cumplir con la exigencia legal prevista en la Ley de Servicios Eléctricos que establece que los activos de transmisión troncal deben ser dominio de una sociedad que tenga el giro exclusivo de transmisión eléctrica. Se hace presente que Colbún Transmisión S.A. es de propiedad directa e indirecta de Colbún S.A. en un 100%, fue constituida en el año (2012) y actualmente es titular de otros activos de transmisión troncal.

La Sociedad Subsidiaria Puertos y Logisticas S.A. presenta los siguientes hechos posteriores:

Con fecha 13 de enero de 2017, el Servicio de Impuestos Internos concluyó el proceso de autorización a Puertos y Logística S.A. y subsidiarias a llevar contabilidad tributaria en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, a partir del 1 de enero de 2017 en adelante, lo cual es de gran importancia por cuanto las operaciones de estas sociedades, están determinadas mayoritariamente en moneda extranjera USD, lo que permitirá reflejar con certeza los resultados de las operaciones y así evitar las distorsiones propias debido a fluctuaciones en el tipo de cambio dólar.

Con fecha 16 de enero de 2017, la Sociedad Puertos y Logística S.A. dentro del proceso de oferta pública de acciones llevado a cabo por el Grupo de Empresas Navieras vendió, a través de BICE Inversiones Corredoras de Bolsa S.A., la totalidad de las acciones que poseía en la Sociedad Portuaria Cabo Froward S.A. y que correspondía a 13.823.458 acciones a un precio de venta de $300 por acción, que equivale a US$ 0,44 por acción. Cabe señalar que dichas acciones se encontraban clasificadas como Otros Activos Financieros, según se detalla en Nota 9, de los presentes estados financieros consolidados.

Con fecha 8 de marzo de 2017 el Directorio de la Sociedad, en sesión celebrada esa misma fecha, tomó conocimiento de la intención de los accionistas Celulosa Arauco y Constitución S.A. y Empresas Copec S.A. de dar inicio a un proceso de venta de la totalidad de su participación accionaria en la Sociedad, que conjuntamente considerada representa aproximadamente un 23,32% de las acciones

emitidas con derecho a voto de la misma.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados anuales, la Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera y/o resultados integrales de Puertos y Logística S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2016.

No existen otros hechos posteriores que hayan ocurrido entre la fecha de cierre y la de presentación de estos estados financieros que pudieran afectar significativamente los resultados y patrimonio de la Sociedad.

ANEXO 1 Información adicional requerida por taxonomía XBRL

Este anexo forma parte integral de los estados financieros consolidados.

Remuneraciones pagadas a los auditores externos

Las remuneraciones pagadas a los auditores externos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue el siguiente:

	Ejercicio terminado al	
	31-dic-2016	31-dic-2015
Sociedad Matriz	MUS$	MUS$
Servicios de auditoría	17	21
Total	**17**	**21**
Subsidiaria Puertos y Logística S.A.		
Servicios de auditoría	92	65
Otros servicios	29	4
Total	**121**	**69**
Sociedad controlada Colbún S.A.		
Servicios de auditoría	291	302
Servicios tributarios	14	30
Otros servicios	30	11
Total	**335**	**343**
Total	**473**	**433**

****