ENERGÍA LATINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Revisión de Información Financiera Intermedia
por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

(Informe de los Auditores Independientes)

ENERGÍA LATINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independiente

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificado Intermedios

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios

Estados de Cambios Consolidados en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados Intermedios

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

MUS$ - Miles de dólares estadounidenses

KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Energía Latina S.A.:

1. Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Energía Latina S.A. y afiliadas al 30 de junio de 2012 y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por el período de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2012 y los correspondientes estados consolidados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha. La Administración de Energía Latina S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros consolidados intermedios de Energía Latina S.A. y afiliada por el período de seis y tres meses terminado al 30 de junio de 2011, fueron revisados por otros auditores, quienes en su informe de fecha 22 de agosto de 2011, expresaron no tener conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los mismos para que estos estuvieran de acuerdo con NIC 34, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

2. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con normas establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de esta revisión es significativamente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto no expresamos tal opinión.

3. Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

4. Los estados financieros consolidados de Energía Latina S.A. y afiliada al 31 de diciembre de 2011, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 1 de marzo de 2012.

Cristián Maturana R.

KPMG Ltda.

Santiago, 14 de agosto de 2012

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

ENERGÍA LATINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificado Intermedios
(Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUS$))

ACTIVOS	Nota	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	1.947	151
Otros activos financieros, corrientes	9	4.353	5.043
Otros activos no financieros, corrientes	-	584	233
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10	15.312	11.341
Inventarios	11	3.100	3.776
Activos por impuestos, corrientes	12	4.365	758
Activos corrientes totales		29.661	21.302
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos, neto	13	124.354	128.908
Activos por impuestos, no corrientes	12	1.482	-
Activos por impuestos diferidos	14	15.895	15.956
Total de activos no corrientes		141.731	144.864
Total de activos		171.392	166.166

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ENERGÍA LATINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificado Intermedios, Continuación
(Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUS$))

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	10.121	9.457
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	9.006	6.225
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	17	10	-
Otras provisiones, corrientes	18	152	146
Pasivos corrientes totales		19.289	15.828
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	66.870	71.197
Pasivos por impuestos diferidos	14	14.714	13.659
Total de pasivos no corrientes		81.584	84.856
Total pasivos		100.873	100.684
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	19	67.906	67.906
Otras reservas	20	(2.055)	(2.586)
Ganancia (pérdida) acumulada	21	4.668	162
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		70.519	65.482
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		70.519	65.482
Total de patrimonio y pasivos		171.392	166.166

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ENERGÍA LATINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios
(Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUS$))

	Nota	Por los períodos terminados al 30 de junio		Trimestre abril – junio	
		2012 MUS$	2011 MUS$	2012 MUS$	2011 MUS$
Ingresos de actividades ordinarias	22	71.185	121.229	48.475	66.941
Costo de ventas	26	(62.781)	(111.724)	(43.584)	(65.034)
Ganancia bruta		8.404	9.505	4.891	1.907
Gasto de administración	26	(1.098)	(995)	(470)	(548)
Otros gastos, por función		(86)	(56)	(49)	(21)
Otros ingresos, por función		267	-	176	-
Ingresos financieros		69	56	43	28
Costos financieros	23	(2.355)	(3.127)	(1.220)	(1.524)
Diferencias de cambio	24	460	119	137	(111)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		5.661	5.502	3.508	(269)
Ingreso (gasto) por impuestos a las ganancias	14	(994)	(700)	(604)	263
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		4.667	4.802	2.904	(6)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		4.667	4.802	2.904	(6)
Ganancia (pérdida) atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		4.667	4.802	2.904	(6)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		4.667	4.802	2.904	(6)
Ganancias por acción:					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (US$)		0,106	0,109	0,066	-
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas (US$)		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica (US$)		0,106	0,109	0,066	-
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL					
Ganancia (pérdida)		4.667	4.802	2.904	(6)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos:					
Coberturas del flujo de efectivo					
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		657	(562)	1.503	(3.104)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		657	(562)	1.503	(3.104)
Activos financieros disponibles para la venta:					
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto		(5)	-	-	
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		(5)	-	-	
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral:					
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		(121)	-	(217)	
Otro resultado integral, impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		(121)	-		
Resultado integral total		5.198	4.240	4.190	(3.110)
Resultado integral atribuible a:				-	-
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		5.198	4.240	4.190	(3.110)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Resultado integral total		5.198	4.240	4.190	(3.110)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ENERGÍA LATINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Cambios Consolidados en el Patrimonio Neto
(Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUS$))

	Capital emitido	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo inicial ejercicio actual 01/01/2012	67.906	(2.591)	5	162	65.482	-	65.482
Saldo inicial reexpresado	67.906	(2.591)	5	162	65.482	-	65.482
Cambios en el patrimonio:							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	4.667	4.667	-	4.667
Otro resultado integral	-	536	(5)	-	531	-	531
Resultado integral	-	536	(5)	4.667	5.198	-	5.198
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(161)	(161)	-	(161)
Total de cambios en patrimonio	-	536	(5)	4.506	5.037	-	5.037
Saldo final periodo actual 30/06/2012	67.906	(2.055)	-	4.668	70.519	-	70.519

	Capital emitido	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo inicial ejercicio anterior 01/01/2011	73.389	(341)	(5.483)	(6.850)	60.715	-	60.715
Saldo inicial reexpresado	73.389	(341)	(5.483)	(6.850)	60.715	-	60.715
Cambios en el patrimonio:							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	4.802	4.802	-	4.802
Otro resultado integral	-	(562)	-	-	(562)	-	(562)
Resultado integral	-	(562)	-	4.802	4.240	-	4.240
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	(562)	-	4.802	4.240	-	4.240
Saldo final periodo anterior 30/06/2011	73.389	(903)	(5.483)	(2.048)	64.955	-	64.955

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ENERGÍA LATINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados Intermedios
(Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUS$))

	Nota	Por los períodos terminados al 30 de junio de 2012 MUS$	2011 MUS$
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION			
Clases de cobros por actividades de la operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		74.778	130.110
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(66.198)	(115.305)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.010)	(798)
Dividendos pagados, clasificados como de operación		(161)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.578)	5.925
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		5.831	19.932
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION			
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(8.782)	(43.783)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		9.737	38.251
Compra de propiedades, planta y equipo		(141)	(78)
Otras salidas de efectivo		-	(4.905)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		814	(10.515)
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de préstamos		30.648	41.397
Pagos de préstamos		(35.527)	(53.444)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiamiento		(4.879)	(12.047)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.766	(2.630)
Efecto de las variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		30	20
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		1.796	(2.610)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		151	2.940
EFECTIVOS Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	8	1.947	330

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ENERGÍA LATINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Energía Latina S.A. y subsidiarias

Estados financieros consolidados intermedios

Índice de notas

		Pág.
1	Información general	1
2	Resumen de las principales políticas contables	2
	2.1. Bases de preparación	2
	2.2. Bases de consolidación	3
	2.3 Información financiera por segmentos operativos	3
	2.4. Transacciones en moneda extranjera	3
	2.5. Propiedades, planta y equipos	4
	2.6. Costos por intereses	5
	2.7. Activos financieros	5
	2.8. Instrumentos financieros derivados	6
	2.9. Inventarios	7
	2.10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7
	2.11. Efectivo y equivalentes al efectivo	7
	2.12. Capital emitido	7
	2.13 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente	7
	2.14. Otros pasivos financieros	7
	2.15. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	8
	2.16. Provisiones	8
	2.17. Reconocimiento de ingresos y gastos	9
	2.18. Distribución de dividendos	9
	2.19. Medio ambiente	9
	2.20. Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas	9
	2.21. Deterioro del valor de los activos	10
	2.22. Planes de aportación definida	10
	2.23. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	11
	2.24. Ganancia (Pérdida) por acción	11
	2.25. Estado de flujos de efectivo	11
3	Gestión del riesgo financiero	11
	3.1. Factores de riesgo financiero	11
	3.2. Gestión de riesgo de capital	14
	3.3. Estimación del valor razonable	15
4	Estimaciones y criterios contables	15
	4.1. Litigios y otras contingencias	15
	4.2. Vidas útiles y test de deterioro de activos	15
	4.3. Valor razonable de contratos de derivados u otros instrumentos financieros	16
	4.4. La energía suministrada y pendiente de facturación	16
5	Cambios contables	16
6	Nuevos pronunciamientos contables	16
7	Información financiera por segmentos	19
8	Efectivo y equivalentes al efectivo	20
9	Instrumentos financieros	21

Notas		Pág.
10	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	22
11	Inventarios	23
12	Activos por impuestos	24
13	Propiedades, planta y equipos	24
14	Impuestos diferidos	27
15	Otros pasivos financieros	28
16	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	33
17	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	33
18	Otras provisiones, corrientes	35
19	Capital emitido	36
20	Otras reservas	38
21	Ganancia (pérdida) acumulada	40
22	Ingresos de actividades ordinarias	40
23	Costos financieros	40
24	Diferencias de cambio	41
25	Saldos en moneda extranjera	41
26	Gastos por naturaleza	42
27	Contingencias	42
	27.1. Convenios con bancos	42
	27.2. Juicios	44
	27.3. Provisión de deterioro de cuentas por cobrar	44
	27.4. Boletas en garantía	45
	27.5. Otras contingencias	45
28	Sanciones	45
29	Medio ambiente	45
30	Hechos posteriores a la fecha del estado de situación	45

ENERGÍA LATINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2012 y 2011

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

Energía Latina S.A. (en adelante "la Sociedad") se constituyó mediante escritura pública del 23 de junio de 2005, otorgada por el Notario don Eduardo Avello Concha, inicialmente bajo la denominación de Inversiones Santo Tomás S.A., la misma que no registró operaciones hasta octubre de 2007. Con fecha 19 de octubre de 2007, mediante escritura pública otorgada por el Notario Raúl Undurraga Laso, se modificó su razón social a Energía Latina S.A., estableciéndose como su objeto social el desarrollo de proyectos de generación, transmisión, compra, venta y distribución de energía eléctrica.

El domicilio comercial de Energía Latina S.A. se encuentra en avenida Salvador Nº 281, Providencia. Para efectos de tributación en Chile el rol único tributario (RUT) es el 76.309.510-K.

Energía Latina S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 1089, y sus acciones se encuentran registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Valores.

Energía Latina S.A. es una sociedad orientada fundamentalmente a la generación de electricidad. La Sociedad, a través de la subsidiaria Enlasa Generación Chile S.A. vende potencia y energía al Sistema Interconectado Central (SIC) en el mercado spot, mediante sus cuatro centrales termoeléctricas en base a petróleo diesel.

La Sociedad matriz y subsidiarias durante el período enero a junio 2012, contaron con un promedio de 68 trabajadores (67 trabajadores promedio en 2011).

Los presentes estados financieros consolidados intermedios se presentan en miles de dólares estadounidenses por ser ésta la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Mediante escritura pública del 27 de diciembre de 2007, otorgada por el Notario Fernando Alzate Claro, suplente de Doña Antonieta Mendoza Escala, se constituyó la subsidiaria Enlasa Generación Chile S.A. cuyo objeto social es la generación, transmisión, compra, venta y distribución de energía eléctrica.

Mediante escritura pública del 8 de junio de 2012, otorgada por el Notario Eduardo Javier Diez Morello, se constituyó la subsidiaria Enlasa Energía S.A. cuyo objeto social es la generación, transmisión, compra, venta y distribución de energía eléctrica.

Las subsidiarias que se incluye en estos estados financieros consolidados intermedios son las siguientes:

		30-06-2012	30-06-2011
Sociedad consolidada	R.U.T.	%	%
Enlasa Generación Chile S.A.	76.009.328-9	99,99999983	99,99999983
Enlasa Energía S.A.	76.215.962-7	99,90000000	-

Estos estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por la sesión de Directorio del 14 de agosto de 2012, quedando la administración facultada para su transmisión.

La estructura accionaria de Energía Latina S.A. al 30 de junio de 2012, se encuentra conformada por los siguientes integrantes:

Nombre Accionista	Número Acciones	% de participación
Sociedad de Inversiones Baco Limitada	10.851.543	24,80
Energía Latina Fondo de Inversión Privado	9.955.556	22,75
Fondo de Inversión Privado Enlasa Partners	5.796.239	13,25
Valores Security S. A. Corredora de Bolsa	3.997.042	9,13
Chiletech Fondo de Inversión para Chiletech Fondo	3.559.619	8,13
Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión	1.681.675	3,84
Agrosonda Inversiones Limitada	1.260.726	2,88
Moneda Absolute Return Fund Limitada	1.218.414	2,79
Moneda Corredora de Bolsa Limitada	693.690	1,59
Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	669.810	1,53
Sociedad de Ahorro Villuco Limitada	626.527	1,43
Sociedad de Ahorro Atacalco Dos Limitada	626.527	1,43
Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Limitada	626.527	1,43
Sociedad de Ahorro Alisios Dos Limitada	626.526	1,43
Celfin Capital S.A. Corredora de Bolsa	542.393	1,24
Otros Accionistas (30)	1.029.498	2,35
Total de acciones	43.762.312	100,00

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas por Energía Latina S.A. en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de junio de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados intermedios.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Energía Latina S.A. al 30 de junio de 2012 han sido preparados de acuerdo a "NIC 34 Información Financiera Intermedia" incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el International Accouting Standards Board (IASB), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Las cifras del Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidados Intermedios y sus notas explicativas respectivas se presentan comparadas con los saldos al 31 de diciembre de 2011 y el Estado de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios, el Estado de Flujo de Efectivo Directo Consolidados Intermedios, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y sus notas explicativas respectivas se presentan comparados por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, de acuerdo a lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Sociedad. En Nota 4 a estos estados financieros consolidados intermedios se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados intermedios.

2.2 Bases de consolidación

Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Sociedad controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2012 incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la sociedad matriz y subsidiarias Enlasa Generación Chile S.A., Enlasa Energía S.A.; de esta forma las transacciones y saldos entre matriz y subsidiarias han sido eliminados y se ha reconocido la participación atribuible a participaciones no controladoras (inversionistas minoritarios).

La subsidiaria Enlasa Generación Chile S.A., posee activos al 30 de junio de 2012 por un total de MUS$ 170.724, pasivos por MUS$ 101.397, ingresos ordinarios por MUS$ 71.185, costos de ventas por MUS$ 62.781 y una utilidad del período de MUS$ 5.073. La subsidiaria Enlasa Energía S.A. posee activos al 30 de junio de 2012 por un total de MUS$ 2 y pasivos por MUS$ 2.

2.3 Información financiera por segmentos operativos

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

La Sociedad ha definido como único segmento operativo, la generación de energía eléctrica.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Los estados financieros consolidados intermedios se presentan en miles de dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

b) Transacciones y saldos

Los activos y pasivos expresados en monedas distintas al dólar estadounidense han sido valorizados a las tasas de cambio de cierre de cada período. Las diferencias de cambio resultantes de dicha valorización han sido registradas con cargo o abono a los resultados, cuyo monto neto se presenta en el rubro diferencias de cambio del estado de resultados integral por función consolidados intermedios.

Las partidas no monetarias expresadas en monedas distintas al dólar estadounidense, que se miden en términos de costos históricos, se han convertido utilizando la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Las partidas no monetarias que se midan al valor razonable en monedas distintas al dólar estadounidense, se convierten a la tasa de cambio vigente en la fecha que se determine este valor razonable.

2.5 Propiedades, planta y equipos

Las Propiedades, planta y equipos se reconocen a su costo de adquisición, neto de su depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Las construcciones en curso se traspasan a las clases del activo fijo una vez que el proyecto pase el período de pruebas que permitan su uso.

Las Propiedades, planta y equipos están constituidos principalmente por Terreno, Construcciones y obras de infraestructura, Sistemas de generación, Sub-Estación y Otros activos fijos. Estas Propiedades, planta y equipos corresponden a las Centrales de Generación Eléctrica Trapén, Teno, Peñón y San Lorenzo ubicadas en la X, VII, IV y III región, respectivamente. Todas las Propiedades, planta y equipos están expuestas a su costo histórico menos depreciación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Al 30 de junio de 2012, las Propiedades, planta y equipos se presentan al valor neto de los activos financieros de la Sociedad, además cabe señalar que actualmente se cuenta con las cuatro Centrales de Generación Eléctrica disponibles para su operación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan con 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 de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

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

La Sociedad, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los motores-generadores y turbinas generadoras se efectúan en función de las horas de funcionamiento; el resto de las Propiedades planta y equipos se calcula usando el método lineal, conforme se detalla a continuación:

	Vida útil	
Clase de activo fijo	mínima (años)	máxima (años)
Edificios	10	25
Sistema de control de equipos	10	25
Sub-Estación	10	25
Transformadores	25	25
Obras civiles	10	25
Otras propiedades, planta y equipos	5	25
	mínima (horas)	máxima (horas)
Sistema de generación	3.000	14.000

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, al cierre de cada período.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de Propiedades, Plantas y Equipos se reconocen como resultados del ejercicio y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

2.6 Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos por la construcción de las centrales se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para su operación. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye, en su caso, los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso, como, por ejemplo, instalaciones de generación eléctrica. 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.

Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos).

2.7 Activos financieros

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

Las inversiones se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no controlados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable y los costos de la transacción se llevan a resultados.

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

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar. Un instrumento financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes. Su valorización posterior se realiza mediante la determinación de su valor razonable, registrándose en resultados, en Otras ganancias (pérdidas) los cambios de valor.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos instrumentos financieros se incluyen en Otros activos financieros- no corriente, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha de balance que se clasifica como Otros activos financieros – corriente. Su reconocimiento se realiza a través del costo amortizado registrándose directamente en resultados el devengamiento del instrumento.

(c) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en esta categoría los Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar del activo corriente, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activo no corriente. Su reconocimiento se realiza a través del costo amortizado registrándose directamente en resultados el devengamiento de las condiciones pactadas.

(d) Activos financieros disponibles para la venta

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros se calcula mediante los siguientes procedimientos:

- Para los derivados cotizados en un mercado organizado, por su cotización al cierre del ejercicio.

- En el caso de los derivados no negociables en mercados organizados, la Sociedad y sus subsidiarias utilizan para su valoración el descuento de los flujos de caja esperados y modelos de valoración de opciones generalmente aceptados, basándose en las condiciones del mercado tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del ejercicio.

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

Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

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

Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

2.8 Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Sociedad designa determinados derivados tales como:

- coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable);

- coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o

- coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable del instrumento derivado utilizado a efecto de cobertura se muestra en la Nota 3. Los movimientos en la reserva de cobertura dentro de los fondos propios se muestran en la Nota 20. El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica en Reserva de Cobertura en el rubro del patrimonio o pasivo no corriente.

2.9 Inventarios

Se encuentran valorizados al costo de adquisición expresado en dólares estadounidenses o a su valor neto de realización, el menor. El costeo se determina por el método del costo promedio ponderado. La Sociedad no ha realizado provisión de obsolescencia por la alta rotación de inventario.

2.10 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectivo. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro del rubro de "costo de venta". Cuando una cuenta a cobrar se castiga, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

2.11 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. En el balance de situación, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.12 Capital emitido

Las acciones ordinarias y sus incrementos se clasifican como patrimonio neto.

2.13 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente

Los acreedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

2.14 Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos obtenidos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

2.15 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio, se determina como la suma del impuesto corriente de las sociedades de Energía Latina S.A. y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

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

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

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

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

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

No se han reconocido impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el valor tributario y contable que generan las inversiones en empresas relacionadas de acuerdo a los criterios señalados en la NIC 12.

2.16 Provisiones

Las provisiones se reconocen en el balance cuando:

a. la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado,

b. es probable una salida de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar tal obligación, y

c. puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la formulación de las cuentas anuales y son reestimadas en cada cierre contable. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

2.17 Reconocimiento de ingresos y gastos

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 de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

El servicio que proporciona la Sociedad es la generación de energía eléctrica. Sus ventas están formadas por ventas de potencia y energía a las empresas generadoras que operan en el Sistema Interconectado Central (SIC). La Sociedad no tiene contratos de ventas con empresas generadoras u otros clientes, por lo tanto, no se tienen clientes fijos predeterminados. Mensualmente el Centro de Despacho Económico de Carga del SIC (CDEC-SIC), determina a que empresas se debe facturar la potencia y energía que se genere, en función de los déficits que tengan las empresas generadoras en relación con su disponibilidad. El pago de potencia se hace independiente del despacho de energía, en tanto, que el pago de energía se hace en función de los despachos de energía que haya tenido la Sociedad.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

2.18 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.

De acuerdo al contrato de crédito vigente de la subsidiaria Enlasa Generación Chile S.A., la Sociedad no podrá pagar dividendos mientras la subsidiaria no amortice el 30% de la deuda vigente, salvo que la Sociedad este inscrita en alguna Bolsa de Valores, tal como se indica en Nota 27. La Sociedad con fecha 28 de diciembre de 2011 se inscribió en la Bolsa de Comercio de Santiago.

Dadas las restricciones anteriores, la Sociedad no ha establecido provisión para el pago de dividendos.

2.19 Medio ambiente

La Sociedad para dar cumplimiento a la normativa medio ambiental para la generación de energía eléctrica con petróleo diesel, ha debido cumplir con requisitos exigidos por la autoridad: elaboración de declaraciones de impacto ambiental, cumplimiento de la legislación vigente, seguimiento, control y fiscalización de todas sus instalaciones y de sus aspectos ambientales.

Los desembolsos por monitoreo ambiental se han llevado a gasto en el período que se han incurrido.

2.20 Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas

Las transacciones con empresas relacionadas son de cobro/pago inmediato o a 30 días, no están sujetas a condiciones especiales y corresponden a operaciones normales del negocio. Estas operaciones se ajustan a lo establecido en los Artículos N° 44 y 89 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.

2.21 Deterioro del valor de los activos

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

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

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las proyecciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Gerencia del Grupo sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Los supuestos utilizados para determinar el valor de uso al 31 de diciembre de 2011 no presentan cambios importantes al cierre del primer semestre de 2012.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Pérdidas por deterioro de valor (Reversiones)" del estado de resultados integrales consolidado.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto 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 ajuste contable. En el caso de la plusvalía, los ajustes contables que se hubieran realizado no son reversibles.

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

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

- Para el caso de los saldos a cobrar con origen financiero, la determinación de la necesidad de deterioro se realiza mediante un análisis específico en cada caso, sin que a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios existan activos financieros vencidos por monto significativo que no tengan origen comercial.

2.22 Planes de aportación definida

Provisión de vacaciones

La Sociedad Matriz y sus subsidiarias registran el costo de las vacaciones del personal (planes de aportación definida) como gasto en el período en el que el trabajador devenga este derecho.

2.23 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

2.24 Ganancia (Pérdida) por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad Matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Matriz en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuere el caso.

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2012 y el ejercicio 2011, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

2.25 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones que detallamos a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

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

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

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

NOTA 3 – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

3.1 Factores de riesgo financiero

La Sociedad tiene diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Sociedad utiliza derivados para cubrir algunos de sus riesgos.

El valor nominal de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y préstamos es una buena aproximación al valor justo de ellos.

a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad tiene su contabilidad en dólares estadounidenses y sus activos, pasivos y flujos más relevantes son determinados en dicha moneda. Adicionalmente su capital social también se encuentra expresado en dólares estadounidenses.

Existen algunos activos y pasivos expresados en pesos chilenos y unidades de fomento por lo que se pueden producir descalces temporales, los cuales no impactan significativamente en los estados financieros de la Sociedad.

En relación a la deuda de largo plazo, Financiamiento de inversión Tramo 1 (ver Nota 15), esta deuda originalmente fue tomada en dólares estadounidenses, sin embargo al efectuarse su estructuración a largo plazo en septiembre de 2010, por condiciones de financiamiento, la deuda se estructuró en pesos chilenos y con tasas de interés asociadas a TAB; por lo que para compensar los efectos en esa misma oportunidad se firmaron contratos Cross Currency Swap (CCS), redenominando la deuda a dólares estadounidenses y fijando la tasa de interés. La redenominación a dólares estadounidenses se hizo a la misma tasa de cambio cuando la deuda original en dólares estadounidenses se redenominó a pesos chilenos; por lo tanto, en los flujos de la Sociedad no hubo ningún efecto por variación de tasa de cambio. En consecuencia, los pagos en efectivo que deberá realizar la Sociedad serán en dólares estadounidenses en los mismos plazos estipulados en los contratos de préstamo.

Por el contrato de CCS los efectos temporales de variaciones entre el peso chileno y dólar estadounidense al cierre de cada período, se compensan mediante la contabilización de la diferencia en cambio del pasivo al cierre de cada período y el valor justo del contrato CCS como contrapartida. El efecto neto de ambos registros se presenta en la Nota 15 y Nota 20, respectivamente.

ii) Riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

La estructura de tasas de interés de la deuda es la siguiente:

TIPO DE DEUDA	MONTO MUS$	MONEDA	TASA DE INTERES
Capital de trabajo	4.796	$	TAB 30 días + 1,95%
Financiamiento de inversión tramo 1	56.361	$	TAB 30 días + 2,25%
Financiamiento de inversión tramo 3	14.018	US$	LIBOR 180 días + Costo fondo + 2,25%
Total	75.175		

Respecto a la deuda de largo plazo Financiamiento de Inversión Tramo 1 (ver Nota 15), la Sociedad firmó un contrato Cross Currency Swap, por el cual, además de transformarlo a dólares estadounidenses, fijó la tasa de interés por todo el período de vigencia del crédito, según se indica:

TIPO DE DEUDA	MONTO MUS$	MONEDA	TASA DE INTERES
Financiamiento de inversión tramo 1	56.361	US$	5,95%
Total	56.361		

Por lo que no existe riesgo en la variación de tasa de interés para el Financiamiento de Inversión Tramo 1 de la deuda de largo plazo para financiamiento de la inversión.

Respecto al Financiamiento de Inversión Tramo 3 de la deuda de largo plazo y los créditos de línea de combustible, en el siguiente cuadro se indica el efecto en el aumento o disminución de los costos en el año, por efecto de variación de más o menos 1,0% en la tasa de interés, considerando los montos de capital actuales:

Crédito	Tasa de interés	Efecto anual por variación de tasa en +/- 1% MUS$
Financiamiento de inversión tramo 3	Libor	140
Línea de combustible	TAB 30 días	48

La Sociedad estima que en todo caso este es un riesgo menor, pues en los próximos meses no se vislumbran variaciones de tasa de esta magnitud.

iii) Riesgo de precio

La variación que tengan los precios que enfrenta la Sociedad representa el riesgo propio del negocio en que está inserta.

La Sociedad vende su potencia a un precio que es fijado semestralmente por el Ministerio de Energía de acuerdo a los criterios fijados por la Ley General de Servicios Eléctricos, DFL Nº 4 del año 2006 del Ministerio de Economía, y que toma en consideración los costos de inversión de una unidad de generación para la potencia de punta; dado lo anterior, el riesgo de precio es el que tienen los sistemas regulatorios. Respecto al precio de la energía, la Sociedad vende su energía en el mercado spot, el que se determina como el mayor valor entre el costo variable de generación y el costo marginal horario del sistema; en consecuencia no hay riesgo de precio en la energía que se genera.

b) Riesgo de crédito

Los flujos principales de la Sociedad son sus ingresos por ventas de potencia y energía a empresas generadoras en operación en el Sistema Interconectado Central y tienen un horizonte de recupero no mayor a 45 días. La Sociedad evalúa periódicamente la calidad de los deudores comerciales y registra provisión para deudores incobrables en aquellos casos que existan evidencia objetiva de deterioro.

c) Riesgo de liquidez

La Sociedad con su generación de efectivo, tiene la suficiente liquidez para el pago de sus compromisos financieros y a sus proveedores. Además, mantiene líneas de crédito vigentes de capital de trabajo con bancos a objeto de ser utilizadas, en caso de ser necesario, por un monto de hasta MUS$ 19.000.

En Nota 15 se muestra un análisis de los pasivos bancarios de la Sociedad agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha del balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en los contratos respectivos.

d) Riesgo Combustible

El combustible utilizado por las centrales de la subsidiaria Enlasa Generación Chile S.A. para la generación de energía eléctrica es el Petróleo Diesel, que es un "commodities" con precios internacionales fijados por factores de mercado ajenos a la Sociedad, constituye el principal costo operacional variable.

Las centrales de la sociedad son despachadas a generar energía por el Centro de Despacho Económico de Carga del Sistema Interconectado Central (CDEC-SIC), cuando el costo marginal del sistema es igual o superior al costo variable declarado por la centrales de su propiedad; ese costo declarado incluye los costos de petróleo diesel, y este precio es declarado semanalmente, o con mayor frecuencia, en función de la variación del precio del petróleo. En consecuencia no existe riesgo de precio del petróleo. Dado que la Sociedad no tiene riesgo en el precio del petróleo diesel, las compras no tienen cobertura asociada.

Respecto al abastecimiento del petróleo, la sociedad cuanto con convenios de suministro con las principales empresas distribuidoras (COPEC, ENEX, ENAP, PETROBRAS, TERPEL) para el combustible, de requerirse sea entregado en cada una de sus plantas.

3.2 Gestión del riesgo del capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Los objetivos de Energía Latina S.A. en relación con la gestión del capital son el salvaguardar la capacidad de la misma para permanecer como empresa en funcionamiento, además de procurar un buen rendimiento para los accionistas.

Para cumplir estos objetivos, la Sociedad monitorea permanentemente el retorno que obtiene en cada uno de sus negocios, manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad de sus accionistas. Parte de este seguimiento consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión, cumplan con el perfil conservador de la Sociedad, además de contar con buenas condiciones de mercado. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Sociedad revisa diariamente el saldo de caja, en base al cual toma decisiones de inversión.

La Sociedad, maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas. En algunos instrumentos de deuda la Sociedad tiene la obligación de mantener una relación entre el Flujo Libre de Caja y el Servicio de la Deuda igual a 1,2 veces, este covenants financiero se mide anualmente (Ver Nota 27).

Para todos los efectos de administración del capital, sólo está conformado por el capital suscrito y pagado, tal como se muestra en el Estado de Cambios del Patrimonio Neto. No existen requerimientos externos que impliquen modificaciones en el monto del capital que se administra.

3.3 Estimación del valor razonable

Los valores razonables de los derivados son:

	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Cross Currency Swap	(1.816)	(4.409)
Total	(1.816)	(4.409)

NOTA 4 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan 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 NIIF exige que en su preparación se realicen estimaciones de juicios que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período. Por ello los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones.

Los principios contables y las áreas que requieren una mayor cantidad de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros son los activos biológicos, obligaciones por indemnización por años de servicio, litigios y otras contingencias, vidas útiles y test de deterioro de activos y valor razonable de contratos de derivados u otros instrumentos financieros.

4.1 Litigios y otras contingencias

La Sociedad mantiene juicios de diversa índole y está afecta a algunas contingencias de no pago de algunas deudas comerciales, por los cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos eventuales que estos podrían tener sobre los estados financieros ante fallos adversos. En los casos que la administración y los abogados de la Sociedad han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentren en trámite, no se han constituido provisiones al respecto. En los casos que la opinión de la administración y los abogados de la Sociedad es total o parcialmente desfavorable se han constituido provisiones con cargo a gastos en función de estimaciones de los montos más probables a pagar.

El detalle de estos litigios y contingencias se muestran en Nota 27 a los presentes estados financieros.

4.2 Vidas útiles y test de deterioro de activos

La depreciación de Propiedades, planta y equipos se efectúa en función de la vida útil que ha estimado la administración para cada uno de estos activos productivos.

La administración considera que los valores y vida útil asignados, así como los supuestos empleados, son razonables, aunque diferentes supuestos y vida útil utilizados podrían tener un impacto significativo en los montos reportados.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Sociedad evalúa en base a flujos descontados al cierre de cada período, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable de la propiedad, planta y equipo, agrupada en unidades generadoras de efectivo (UGE), para comprobar si hay pérdidas por deterioro de valor de los activos. Si como resultado de esta evaluación, el valor razonable resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro como ítem operacional en el estado de resultados.

4.3 Valor razonable de contratos de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración comúnmente aceptadas en el mercado financiero, que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes a la fecha de cada estado financiero.

Estas técnicas de valoración consisten en comparar las variables de mercado pactadas al inicio de un contrato con las variables de mercado vigentes al momento de la valorización, para luego calcular el valor actual de dichas diferencias, descontando los flujos futuros a las tasas de mercado relevantes, lo que determina el valor de mercado a la fecha de valorización.

4.4 La energía suministrada y pendiente de facturación.

Corresponde a la energía inyectada al CDEC, pero pendiente de facturación a las respectivas generadoras.

NOTA 5 - CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros al 30 de junio de 2012 no presentan cambios en las políticas contables respecto a igual fecha del período anterior.

NOTA 6 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

(a) Pronunciamientos Contables con Aplicación Efectiva a Contar del 1 de Enero de 2012:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar Modifica los requisitos de información cuando se transfieren activos financieros, con el fin de promover la transparencia y facilitar el análisis de los efectos de sus riesgos en la situación financiera de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias Proporciona una excepción a los principios generales de la NIC 12 para las propiedades de inversión que se midan usando el modelo de valor razonable contenido en la NIC 40 “Propiedades de Inversión”.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para la Sociedad.

(b) Pronunciamientos Contables con Aplicación Efectiva a Contar del 1 de enero de 2013 y Siguientes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria.

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros	
Modifica aspectos de presentación de los componentes de los "Otros resultados integrales". Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
NIIF 10: Estados financieros consolidados	
Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	
Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades	
Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13: Medición del valor razonable	
Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Nueva NIC 27: Estados financieros separados	
Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Nueva NIC 28: Inversiones en asociadas y negocio conjunto	
Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Enmienda a NIC19: Beneficios a los empleados Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Enmienda a NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición". Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.
Mejoras a las NIIF Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Guía de transición (Enmiendas a NIIF 10, 11 y 12) Las enmiendas clarifican la guía de transición de NIIF 10. Adicionalmente, estas enmiendas simplifican la transición de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, limitando los requerimientos de proveer información comparativa ajustada para solamente el período comparativo precedente. Por otra parte, para revelaciones relacionadas con entidades estructuras no consolidadas, las enmiendas remueven el requerimiento de presentar información comparativa para períodos anteriores a la primera aplicación de NIIF 12.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

La Sociedad está evaluando el impacto que tendrá la NIIF 9, NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12 y NIIF 13 en la fecha de su aplicación efectiva. La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Energía Latina S.A. y Subsidiarias.

NOTA 7 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Sociedad ha definido un solo segmento operativo: Negocio Eléctrico. El servicio que proporciona la Sociedad es la generación de energía eléctrica. Sus ventas están formadas por ventas de potencia y energía a las empresas generadoras que operan en el Sistema Interconectado Central (SIC). La Sociedad no tiene contratos de ventas con empresas generadoras u otros clientes, por lo tanto, no se tienen clientes fijos predeterminados. Mensualmente el Centro de Despacho Económico de Carga del SIC (CDEC-SIC), determina a que empresas se debe facturar la potencia y energía que se genere, en función de los déficits que tengan las empresas generadoras en relación con su disponibilidad. El pago de potencia se hace independiente del despacho de energía, en tanto, que el pago de energía se hace en función de los despachos de energía que haya tenido la Sociedad.

Con motivo de la quiebra de Campanario Generación S.A., la Superintendencia de Electricidad y Combustibles determinó mediante Resolución Exenta N° 2.288 que los consumos de las distribuidoras que abastecía esa empresa a partir del 1 de septiembre de 2011 fueran abastecidos por todas las empresas generadoras del Sistema Interconectado Central en función de sus energías firmes; considerando lo anterior a Enlasa Generación Chile S.A. le fueron asignados abastecer el 3,5% de los contratos de CGE Distribución S.A., Sociedad Austral de Electricidad S.A., Empresa Eléctrica de la Frontera S.A., Luz Osorno S.A., y varias cooperativas eléctricas; con fecha 15 de febrero de 2012 por Resolución Exenta Nº 239 se determinó el citado abastecimiento fuera prorrateado entre las generadoras en función de la energía generada por cada empresa, bajando la proporción asignada a Enlasa Generación Chile S.A.; al 30 de junio de 2012 las ventas por este concepto alcanzaron a MUS$ 1.907.

El sector eléctrico chileno cuenta con 4 sistemas interconectados y la Sociedad opera en el de mayor tamaño, el Sistema Interconectado Central (SIC), que se extiende desde Taltal por el norte hasta la Isla Grande de Chiloé por el sur. Dado que la Sociedad opera sólo en el Sistema Interconectado Central, no es aplicable una segmentación geográfica.

Los ingresos de actividades ordinarias, son los siguientes:

	Por el periodo terminado al 30 de junio		Trimestre abril - junio	
	de 2012 MUS$	de 2011 MUS$	de 2012 MUS$	de 2011 MUS$
Ventas de energía	59.868	112.160	43.083	62.298
Ventas de potencia	10.970	8.914	5.261	4.510
Ingresos uso sistema de transmisión	347	155	131	133
Total	71.185	121.229	48.475	66.941

Los principales clientes de la Sociedad, al 30 de junio de 2012, son los siguientes:

RUT	Cliente	MUS$	%
91.081.000 - 6	Empresa Nacional de Electricidad S.A.	15.529	21,81
96.635.700 - 2	Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	13.149	18,47
96.637.520 - 5	Empresa Eléctrica Capullo S.A.	10.581	14,87
96.990.040 - 8	Pacific Hydro Chile S.A.	11.161	15,68
	Otros	20.765	29,17
	Total	71.185	100,00

NOTA 8 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a los saldos en dinero mantenidos en la Sociedad, cuentas corrientes bancarias y valores negociables de fácil liquidación (fondos mutuos), los cuales corresponden a fondos de renta fija en pesos, registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros intermedios.

El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad.

a) La composición del rubro al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	Al 30 de Junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Saldos en bancos	212	138
Valores negociables de fácil liquidación	1.717	-
Otros efectivo y equivalentes de efectivo	18	13
Total	1.947	151

No existen diferencias entre el efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación y el presentado en el estado de flujo de efectivo.

Los saldos en dinero, cuentas corrientes y valores negociables, son recursos disponibles y su valor en libros no difiere significativamente a su valor razonable.

b) La composición del efectivo y equivalente al efectivo al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, clasificado por monedas de origen es la siguiente:

	Moneda	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Saldos en bancos	Dólar estadounidense	1	18
Saldos en bancos	Peso chileno	211	120
Valores negociables de fácil liquidación	Peso chileno	1.717	-
Otro efectivo y equivalente de efectivo	Euro	2	2
Otro efectivo y equivalente de efectivo	Dólar estadounidense	4	2
Otro efectivo y equivalente de efectivo	Peso chileno	12	9
Total		1.947	151

NOTA 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos financieros en cada período son clasificados según las categorías dispuestas por la NIC 39, la siguiente es su composición:

Al 30 de junio de 2012	Activos financieros disponibles para la venta MUS$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS$	Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado MUS$	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento MUS$	Total MUS$
Activos en balance					
Otros activos financieros, corrientes (*)	-	4.353	-	-	4.353
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	15.312	-	-	15.312
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	1.947	-	-	1.947
Total	-	21.612	-	-	21.612

(*) El saldo corresponde a un depósito a plazo por MUS$ 4.353 mantenido como cuenta de reserva al servicio de la deuda a largo plazo, ver Nota 27.

Al 31 de diciembre de 2011	Activos financieros disponibles para la venta MUS$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS$	Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado MUS$	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento MUS$	Total MUS$
Activos en balance					
Otros activos financieros, corrientes (*)	-	5.043	-	-	5.043
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	11.341	-	-	11.341
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	151	-	-	151
Total	-	16.535	-	-	16.535

(*) El saldo contiene un depósito a plazo por MUS$ 4.631 mantenido como cuenta de reserva al servicio de la deuda a largo plazo, ver Nota 27.

NOTA 10 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Deudores comerciales	19.808	15.801
Otras cuentas por cobrar	156	36
Provisión para deudores incobrables	(4.652)	(4.496)
Sub-Total	15.312	11.341
Menos:		
Parte no corriente	-	-
Total corriente	15.312	11.341

La Sociedad mantiene provisión por pérdidas de deterioro sobre sus cuentas de Deudores comerciales corrientes, según se indica en Nota 27. La Sociedad evalúa periódicamente la situación de sus deudores con el propósito de verificar la existencia de deterioro.

La exposición máxima de riesgo de crédito corresponde al saldo completo por cobrar, ya que no existen garantías recibidas para asegurar el pago.

El valor razonable de deudas comerciales y otras cuentas por cobrar no difieren, significativamente, de su valor en libros.

Existen saldos por cobrar vencidos no deteriorados asociados a Campanario Generación S.A., los cuales se presentan neto de provisiones. Estas cuentas por cobrar no generan intereses.

La antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Menos de 30 días	14.762	7.853
Más de 30 días	550	3.488
Total	15.312	11.341

Apertura de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes por moneda:

	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Deudores comerciales corrientes		
Peso chileno	15.312	11.341
Dólar estadounidense	-	-
Total	15.312	11.341

NOTA 11 – INVENTARIOS

Las cuentas de inventarios al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011, se detallan a continuación:

	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Materias primas (petróleo diesel)	1.682	2.351
Repuestos	1.418	1.425
Total	3.100	3.776

Las existencias se valorizan a su costo por su alta rotación y se ocupan en el proceso productivo en la generación de energía eléctrica que se considera un servicio. No se han constituido prendas ni es objeto de garantía alguna del inventario que se muestra en los estados financieros de la Sociedad.

En el período terminado al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 no se reconocieron pérdidas por deterioro.

Los consumos reconocidos como gasto durante los períodos terminados al 30 de junio de 2012 y 2011 respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

	Por los períodos terminados al 30 de junio de		Trimestre abril – junio	
	2012 MUS$	2011 MUS$	2012 MUS$	2011 MUS$
Materias primas (petróleo diesel)	49.105	90.566	35.912	51.039
Repuestos	1.076	399	864	-
Total	50.181	90.965	36.776	51.039

NOTA 12 – ACTIVOS POR IMPUESTOS

Las cuentas de activos por impuestos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011, se detallan a continuación:

	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Corriente		
Impuesto por recuperar remanente crédito fiscal	4.365	758
Subtotal Corrientes	4.365	758
No Corriente		
Impuesto por recuperar remanente crédito fiscal (1)	1.482	-
Subtotal No Corrientes	1.482	-
Total Impuesto por recuperar remanente crédito fiscal	5.847	758

(1) La Sociedad ha estimado que el horizonte de recupero de los impuestos por recuperar remanente crédito fiscal, será superior a 12 meses.

NOTA 13 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El saldo incluido bajo el rubro Propiedades, planta y equipos corresponde principalmente a los bienes del activo fijo de las centrales de generación eléctrica diesel, Trapén, Teno, Peñón y San Lorenzo ubicadas en la X, VII, IV y III región, respectivamente.

El cargo por depreciación correspondiente al 30 de junio de 2012 asciende a MUS$ 4.695 (MUS$ 8.464 al 30 de junio de 2011).

Al cierre de los estados financieros consolidados intermedios, no existen activos fijos que se encuentren fuera de servicio. Todos los activos fijos se encuentran operativos y en uso en las actividades operacionales de la Sociedad.

Al cierre de los estados financieros consolidados intermedios, no existen activos fijos que se encuentren totalmente depreciados.

Al cierre de los estados financieros consolidados intermedios, los activos fijos se encuentran valorizados al costo menos su depreciación acumulada. El valor razonable de los mismos no difiere significativamente de su valor neto en libros.

La Sociedad mantiene vigente una póliza de seguro con cobertura todo riesgo bienes físicos y perjuicio por paralización de las centrales de generación eléctrica, Trapén, Teno, Peñón y San Lorenzo.

Propiedades, planta y equipos entregados en garantía.

Como consecuencia del financiamiento obtenido de la institución bancaria Banco de Crédito e Inversiones, por la construcción de las cuatro centrales de generación eléctrica, se encuentran en prenda industrial los bienes que forman parte de estas centrales, ver Nota 27.

El detalle y los movimientos de las distintas categorías del activo fijo se muestran en la tabla siguiente:

Al 30 de junio de 2012

	Terrenos	Sistema de Petróleo	Obras de infraestructura	Sistema de control neto	Subestación neto	Sistemas generadores Neto	Obras civiles, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo neto
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	1.608	4.961	12.591	7.088	17.428	82.252	2.716	264	128.908
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	141	141
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	-	(129)	(263)	(182)	(320)	(3.704)	(61)	(36)	(4.695)
Otros incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2012	1.608	4.832	12.328	6.906	17.108	78.548	2.655	369	124.354

Al 31 de diciembre de 2011

	Terrenos	Sistema de Petróleo	Obras de infraestructura	Sistema de control neto	Subestación neto	Sistemas generadores Neto	Obras civiles, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo neto
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	1.608	5.219	13.094	7.452	18.068	91.538	2.838	325	140.142
Adiciones	-	-	22	-	-	-	-	75	97
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	-	(258)	(525)	(364)	(640)	(9.286)	(122)	(69)	(11.264)
Otros incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-	(67)	(67)
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	1.608	4.961	12.591	7.088	17.428	82.252	2.716	264	128.908

El detalle del activo fijo bruto y amortización acumulada por categoría, se muestra en la tabla siguiente:

Al 30 de junio de 2012

	Terrenos MUS$	Sistema de Petróleo MUS$	Obras de infraestructura MUS$	Sistema de control Neto MUS$	Subestación neto MUS$	Sistemas Generadores Neto MUS$	Obras civiles, neto MUS$	Otras propiedades, planta y equipo, neto MUS$	Propiedades, planta y equipo neto MUS$
Valor bruto al 30 de junio de 2012	1.608	5.674	14.029	8.089	19.225	99.359	3.184	901	152.069
Depreciación del período	-	(129)	(263)	(182)	(320)	(3.704)	(61)	(36)	(4.695)
Depreciación acumulada	-	(713)	(1.438)	(1.001)	(1.797)	(17.107)	(468)	(496)	(23.020)
Valor neto al 30 de junio de 2012	1.608	4.832	12.328	6.906	17.108	78.548	2.655	369	124.354

Al 31 de diciembre de 2011

	Terrenos MUS$	Sistema de Petróleo MUS$	Obras de infraestructura MUS$	Sistema de control Neto MUS$	Subestación neto MUS$	Sistemas Generadores Neto MUS$	Obras civiles, neto MUS$	Otras propiedades, planta y equipo, neto MUS$	Propiedades, planta y equipo neto MUS$
Valor bruto al 31 de diciembre de 2011	1.608	5.674	14.029	8.089	19.225	99.359	3.184	760	151.928
Depreciación del ejercicio	-	(258)	(525)	(364)	(640)	(9.286)	(122)	(69)	(11.264)
Depreciación acumulada	-	(455)	(913)	(637)	(1.157)	(7.821)	(346)	(427)	(11.756)
Valor neto al 31 de diciembre de 2011	1.608	4.961	12.591	7.088	17.428	82.252	2.716	264	128.908

NOTA 14 – IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad tendrá que pagar (pasivo) o recuperar (activo) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos. El principal activo por impuesto diferido corresponde a las pérdidas tributarias por recuperar en ejercicios futuros. El principal pasivo por impuesto diferido por pagar en ejercicios futuros corresponde a las diferencias temporarias originadas por la diferencia del activo fijo financiero y tributario.

A continuación, se presentan los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Activos por impuestos diferidos relativos a:		
Provisión para deudores incobrables	861	832
Provisiones	219	144
Valor razonabl e neto Cross Currency Swap	466	587
Pérdidas tributarias	14.349	14.393
Total activos por impuestos diferidos	15.895	15.956
Pasivos por impuestos diferidos relativos a:		
Diferencia activo fijo financiero y tributario	(14.709)	(13.652)
Otros	(5)	(7)
Total pasivos por impuestos diferidos	(14.714)	(13.659)

No se han constituido provisiones de valuación para los activos por impuestos diferidos, ya que se estima que estos podrán ser utilizados en el futuro.

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida se detalla a continuación:

	Por el periodo terminado al 30 de junio		Trimestre abril - junio	
	de 2012 MUS$	de 2011 MUS$	de 2012 MUS$	de 2011 MUS$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:				
Gastos por impuestos corrientes	-	-	-	-
Otro gasto por impuesto corriente	1	-	-	(21)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	1	-	-	(21)
Gastos por impuestos diferidos a las ganancias:				
Gastos diferidos por impuestos de diferencias temporarias	993	700	604	(242)
Gastos por impuestos diferidos, neto, total	993	700	604	(242)
Gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias	994	700	604	(263)

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva

	Por el periodo terminado al 30 de junio		Trimestre abril - junio	
	de 2012 MUS$	de 2011 MUS$	de 2012 MUS$	de 2011 MUS$
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	1.047	1.100	649	(54)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios	-	-	-	-
Efecto impositivo de gastos no deducibles	-	-	-	-
Otros incrementos (disminuciones) de impuestos	(53)	(400)	(45)	(209)
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(53)	(400)	(45)	(209)
Gastos (ingreso) por impuestos utilizando la tasa efectiva	994	700	604	(263)

Derivado de una modificación legal, con efecto transitorio, que eleva la tasa de impuesto a la renta en Chile de 17% al 20% para el año 2011 y al 18,5% para el 2012, retornando al 17 % el año 2013, se modificó la tasa impositiva legal para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 en la conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva.

NOTA 15 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los otros pasivos financieros contienen las siguientes partidas:

a) Valor justo del contrato de derivado:

Conforme se explica en Nota 3.1.a) i) y 3.1.a) ii) la Sociedad suscribió contratos Cross Currency Swap con el objetivo de convertir la tasa de interés del Financiamiento de inversión del Tramo 1 y Tramo 2 de los créditos bancarios con que se financió parte de la inversión de activo fijo, así como fija el tipo de cambio durante la vigencia de los contratos (cobertura de flujos de caja). Al 30 de junio de 2012 se registra sólo el valor justo del Financiamiento de inversión Tramo 1, pues el Financiamiento de inversión Tramo 2 fue amortizado totalmente en julio de 2011. Los saldos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
No Corriente		
Derivados de cobertura Cross Currency Swap	1.816	4.409
Total	1.816	4.409

Al 30 de junio de 2012, el valor justo de estos contratos representaba un pasivo por MUS$ 1.816, el que se registró en el rubro Otros pasivos financieros, no corrientes con cargo a Reservas de coberturas de flujos de caja en el patrimonio.

b) Obligaciones con entidades bancarias:

	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Corriente		
Préstamos con entidades bancarias	10.121	9.457
Subtotal Corrientes	10.121	9.457
No Corriente		
Préstamos con entidades bancarias	65.054	66.788
Subtotal No Corrientes	65.054	66.788
Total obligaciones con entidades bancarias	75.175	76.245

Los préstamos con entidades bancarias vencen el 27 de diciembre de 2018, última cuota del crédito usado en el financiamiento de la construcción de las cuatro centrales de generación eléctrica.

El total de los otros pasivos financieros incluye pasivos garantizados por un importe al 30 de junio de 2012 de MUS$ 75.175 (al 31 de diciembre de 2011 MUS$ 76.245) los que se encuentran contabilizados en los pasivos corrientes y no corrientes. Estos préstamos con la entidad bancaria están garantizados con terrenos, edificios, plantas y equipos (Nota 27).

Al 30 de junio de 2012 la deuda bancaria que asciende a MUS$ 75.175, contiene una variación por el tipo de cambio e intereses, que al cierre de los presentes estados financieros fue afectado el rubro Otras reservas con una disminución neta de MUS$ 1.936.

El valor libro y los valores razonables de los otros pasivos financieros son los siguientes:

	Valor libro		Valor razonable	
	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Préstamos con entidades bancarias	75.175	76.245	75.175	76.245
Total	75.175	76.245	75.175	76.245

Los valores razonables de los otros pasivos financieros equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo.

El valor libro de los otros pasivos financieros de la Sociedad está distribuido en las siguientes monedas:

	Al 30 de junio de 2011 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Peso chileno	61.157	61.055
Dólar estadounidense	14.018	15.190
Total	75.175	76.245

Del total de los Otros pasivos financieros en pesos chilenos al 30 de junio de 2012, MUS$ 56.361 están cubiertos por contratos Cross Currency Swap (MUS$ 56.884 al 31 de diciembre de 2011).

Los préstamos con entidades bancarias desglosados por fechas y vencimientos al 30 de junio de 2012, se presentan a continuación:

Pais	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Vencimientos			Total corriente	Vencimientos				Total no corriente
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	30-06-2012	1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 años	30-06-2012
								MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Chile	Enlasa Generación Chile S.A.	Banco crédito e inversiones	CL $	Mensual	8,04%	8,04%	Activo fijo	4.796	-	-	4.796	-	-	-	-	-
Chile	Enlasa Generación Chile S.A.	Banco crédito e inversiones	CL $	Semestral	8,35%	8,35%	Activo fijo	-	-	5.004	5.004	6.641	8.721	21.589	14.406	51.357
Chile	Enlasa Generación Chile S.A.	Banco crédito e inversiones	US $	Semestral	3,89%	3,89%	Activo fijo	-	-	321	321	423	557	1.382	11.335	13.697
Total								4.796	-	5.325	10.121	7.064	9.278	22.971	25.741	65.054

Los préstamos con entidades bancarias desglosados por fechas y vencimientos al 31 de diciembre de 2011, se presentan a continuación:

Pais	Sociedad deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Garantía	Vencimientos			Total Corriente	Vencimientos				Total no Corriente
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	31-12-2011	1 hasta 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 5 años	más de 5 años	31-12-2011
								MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Chile	Enlasa Generación Chile S.A.	Banco crédito e inversiones	CL $	Mensual	8,43%	8,43%	Activo fijo	4.166	-	-	4.166	-	-	-	-	-
Chile	Enlasa Generación Chile S.A.	Banco crédito e inversiones	CL $	Semestral	8,73%	8,73%	Activo fijo	-	-	4.838	4.838	4.810	8.029	19.264	19.943	52.046
Chile	Enlasa Generación Chile S.A.	Banco crédito e inversiones	US $	Semestral	4,03%	4,03%	Activo fijo	-	-	448	448	442	740	1.773	11.787	14.742
Chile	Enlasa Generación Chile S.A.	Banco crédito e inversiones	CL $	Mensual	12,85%	12,85%	Activo fijo	3	2	-	5	-	-	-	-	-
Total								4.169	2	5.286	9.457	5.252	8.769	21.037	31.730	66.788

Análisis de otros pasivos financieros, por períodos de pago hasta vencimiento.

Préstamo	Moneda origen	Monto total	Deuda hasta 3 meses	Deuda entre 3 y 6 meses	Deuda año 2013	Deuda año 2014	Deuda Año 2015	Deuda Año 2016	Deuda Año 2017	Deuda Año 2018	Tasa de interés
		MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	
Línea Capital de Trabajo	$	4.796	4.796	-	-	-	-	-	-	-	8,04%
Financiamiento de inversión Tramo 1	$	56.361	-	2.516	4.976	8.307	9.136	10.794	12.453	8.179	8,73%
Financiamiento de inversión Tramo 3	US$	14.018	-	163	317	530	583	687	807	10.931	3,89%
Total		75.175	4.796	2.679	5.293	8.837	9.719	11.481	13.260	19.110	

Los flujos de pagos del crédito de largo plazo son en dólares estadounidenses (US$) (Financiamiento de inversión Tramo 1 por efecto del contrato Cross Currency Swap, y el Financiamiento de inversión Tramo 3 por estar contratado en dólares) y se indica a continuación:

Préstamo	Moneda origen	Monto pago total	Pago hasta 6 meses	Pago año 2013	Pago año 2014	Pago año 2015	Pago año 2016	Pago año 2017	Pago año 2018
		MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Capital Financiamiento de inversión Tramo 1	US$	55.629	2.457	4.914	8.203	9.022	10.660	12.297	8.076
Intereses Financiamiento de inversión Tramo 1	US$	12.885	1.682	3.134	2.787	2.280	1.716	1.043	243
Capital Financiamiento de inversión Tramo 3	US$	14.013	158	316	530	583	687	807	10.932
Intereses Financiamiento de inversión Tramo 3	US$	2.813	277	496	479	453	425	390	293
Total		85.340	4.574	8.860	11.999	12.338	13.488	14.537	19.544

NOTA 16 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se detallan a continuación:

	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Acreedores comerciales	8.875	6.148
Otras cuentas por pagar	131	77
Total	9.006	6.225

Principales proveedores por el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2012, se indican a continuación:

RUT	Sociedad	Descripción	Plazo de pago	País	Moneda
92.011.000 - 2	Empresa Nacional de Energía ENEX S.A.	Compra de Petróleo Diesel	30 Días	Chile	$
99.520.000 - 7	Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	Compra de Petróleo Diesel	30 Días	Chile	$
79.588.870 - 5	Petrobras Chile Distribución Ltda.	Compra de Petróleo Diesel	30 Días	Chile	$
96.720.740 - 3	Petróleo Transandino S.A.	Compra de Petróleo Diesel	30 Días	Chile	$
87.576.500 - 9	Enap Refinerías S.A.	Compra de Petróleo Diesel	30 Días	Chile	$

El periodo 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.

NOTA 17 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre las entidades relacionadas corresponden a operaciones normales del negocio, realizado de acuerdo con normas legales, en condiciones de equidad y a precios de mercado.

1.- Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

RUT	Sociedad	Descripción	Naturaleza	Pais	Moneda	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
77.825.540-5	Com. Equipos y Reptos.	Repuestos	Accionista común	Chile	$	10	-
Total						10	-

2.- Las principales transacciones con entidades relacionadas cargo (abono) a resultados son los siguientes:

RUT	Sociedad	Descripción	Naturaleza	Por los periodos terminados al 30 de junio de 2012 MUS$	Por los periodos terminados al 30 de junio de 2011 MUS$	Por el trimestre Abril - junio 2012 MUS$	Por el trimestre Abril - junio 2011 MUS$
76.340.110-3	Energy Partners Chile Generadora de Energía Ltda.	Servicios Varios	Accionista común	(7)	-	-	-
78.444.170-9	Inv. Pucón Ltda.	Arriendo	Accionista común	51	61	31	30
77.825.540-5	Com. Equipos y Reptos.	Repuestos	Accionista común	558	368	419	279
77.688.410-3	F.S. Inversiones Ltda.	Asesoría	Accionista común	42	-	13	-

3.- Directorio y Gerencia de la Sociedad

3.1) La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por seis miembros, los cuales permanecen por un período de tres años en sus funciones pudiendo ser reelegidos.

Director Titular		Director Suplente	
RUT	Nombre	RUT	Nombre
6.926.372-0	Fernando Del Sol Guzmán	15.639.954-k	Fernando Del Sol Santa Cruz
7.380.053-6	Alvaro Alliende Edwards	7.012.254-5	Pablo Echeverría Benítez
6.190.549-9	Esteban Vivanco Hubert	4.567.067-8	Fernando Marín Díaz
3.899.021-7	Horacio Pavez García	6.441.524-7	Rodrigo González González
11.625.013-6	Fernando Tisné Maritano	8.514.511-8	Juan Luis Rivera Palma
7.024.826-3	Rodrigo Cienfuegos Pinto	12.243.711-6	Mario Azola Corripio

El presidente del directorio es el señor Fernando Del Sol Guzmán.

a) Retribuciones del Directorio. En el transcurso del período terminado al 30 de junio de 2012 se efectuaron desembolsos por MUS$ 54. MUS$ 19 al 30 de junio de 2011.

RUT	Nombre	Cargo	Por el periodo terminado al 30 de junio de 2012 MUS$	Por el periodo terminado al 30 de junio de 2011 MUS$	Por el trimestre abril - junio 2012 MUS$	Por el trimestre abril - junio 2011 MUS$
6.926.372-0	Fernando del Sol Guzmán	Presidente	18	10	9	10
7.380.053-6	Alvaro Alliende Edwards	Director	6	-	6	-
6.190.549-9	Esteban Vivanco Hubert	Director	9	2	5	2
3.899.021-7	Horacio Pavez Garcia	Director	9	3	5	3
7.024.826-3	Rodrigo Cienfuegos Pinto	Directo	8	3	3	3
11.625.013-6	Fernando Tisne Maritano	Director	3	1	2	1
12.243.711-6	Mario Azola Corripio	Suplente	1	-	2	-
Totales			54	19	32	19

b) Retribuciones del Comité de Directorio. En el transcurso del período terminado al 30 de junio de 2012 se efectuaron desembolsos por MUS$ 18. Al 30 de junio de 2011, no se efectuaron retribuciones al directorio.

			Por el periodo terminado al 30 de junio de		Por el trimestre abril - junio	
			2012	2011	2012	2011
RUT	Nombre	Cargo	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
7.380.053-6	Alvaro Alliende Edwards	Director	6	-	2	-
6.190.549-9	Esteban Vivanco Hubert	Director	6	-	2	-
3.899.021-7	Horacio Pavez Garcia	Director	6	-	2	-
Totales			18	-	6	-

c) Gastos en asesorías y garantías: durante los períodos terminados al 30 de junio 2012 y 2011 no existen garantías a favor de los Directores ni se han efectuado gastos en asesorías.

d) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los directores: no existen garantías constituidas a favor de los directores.

3.2) Retribución de Gerencia de la Sociedad.

La remuneración bruta total percibidas por los ejecutivos principales, asciende al monto de MUS$ 354 al 30 de junio de 2012 (MUS$ 315 al 30 de junio de 2011).

Indemnizaciones y garantías: la Sociedad no ha pagado indemnizaciones ni ha constituido garantías con sus principales ejecutivos durante los períodos terminados al 30 de junio de 2012 y 2011.

Garantías constituidas por la Sociedad a favor del personal clave de la gerencia: no existen garantías constituidas a favor del personal clave de la gerencia.

NOTA 18 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

Las otras provisiones, corrientes al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se detallan a continuación:

	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Provisión vacaciones	152	146
Total	152	146

NOTA 19 – CAPITAL EMITIDO

La Sociedad sólo tiene acciones ordinarias (una sola serie). Las acciones pagadas a la fecha son:

	Nº de acciones pagadas	
	Al 30 de junio de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
Saldo inicial de acciones	4.376.228.750	4.376.228.750
Canje de acciones	(4.332.466.438)	-
Total	43.762.312	4.376.228.750

En el transcurso del período comprendido entre 1 de enero y 30 de junio de 2012, la Sociedad no realizó aumentos en su capital social.

Con fecha 24 de abril de 2012, la junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad acordó disminuir el número de acciones en que se encuentra dividido el capital de la Sociedad de 4.638.802.475 acciones ordinarias, nominativas, de una sola serie y sin valor nominal a la cantidad de 46.388.075.- acciones ordinarias, nominativas, de una sola serie y sin valor nominal, sin modificar el monto del capital, canjeando al efecto en una proporción de 1 acción nueva por cada 100 acciones que los accionistas posean en la Sociedad, aproximando al entero siguiente la fracción de acción resultante.

Asimismo, se hace presente que el directorio de la sociedad en sesión de fecha 24 de abril de 2012 acordó materializar el canje de acciones, así aprobado por la junta de accionistas, a partir del día 15 de mayo de 2012.

Como consecuencia de los acuerdos de la Junta extraordinaria de accionistas de fecha 24 de abril de 2012, la estructura de capital de la sociedad a la fecha es la siguiente:

	Monto en US$	Número de acciones
Capital emitido	71.548.877	46.388.075
Capital pagado	67.905.929	43.762.312

Los aumentos y disminuciones de capital efectuados durante el ejercicio 2011, fueron los siguientes:

a) Con fecha 26 de octubre de 2010 la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó un aumento de capital de US$ 4.000.000, mediante la emisión de 431.695.013 acciones; de este aumento de capital se suscribieron y pagaron al 31 de diciembre de 2010 un total de 107.923.763 acciones por un monto de US$ 1.000.000.

b) La Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de julio de 2011, aprobó lo siguiente:

- Dejar sin efecto el saldo de aumento de capital no enterado por los US$ 3.000.000, correspondientes a las 323.771.250 acciones, acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de octubre de 2010

- Capitalizar la cuenta negativa de ajuste de patrimonio presentado en "otras reservas" por la suma de US$5.483.000, imputándola a la cuenta de capital; esta cuenta registraba los ajustes de conversión de capital de pesos chilenos a dólares estadounidenses.

- Aprobó aumentar el capital de la Sociedad en US$ 3.624.948 mediante la emisión de 262.573.725 nuevas acciones, las que serán colocadas en el plazo de tres años. Las acciones representativas de este aumento de capital no serán destinadas a ser ofrecidas al público en los términos del compromiso de colocación que adoptó esta misma Junta en el contexto de la solicitud de inscripción de la Sociedad y sus acciones en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Como consecuencia de los acuerdos de la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de julio de 2011, la estructura de capital de la sociedad a la fecha es la siguiente:

	Monto en US$	Número de acciones
Capital emitido	71.548.877	4.638.802.475
Capital pagado	67.905.929	4.376.228.750

Por otro lado, la misma Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de julio de 2011, en el marco del proceso de inscripción de la Sociedad y sus acciones en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, acordó:

a) Ofrecer al público acciones inscritas en el Registro de Valores, que representen el 7% del total de acciones emitidas por la Sociedad, dentro del plazo de un año contado de la fecha de inscripción.

b) Que las acciones que se compromete a colocar sean en su totalidad acciones en circulación (colocación secundaria).

NOTA 20 – OTRAS RESERVAS

20.1 Movimiento de las reservas por el período terminado al 30 de junio de 2012:

	Reserva Operación Cobertura MUS$	Otras Reservas Varias MUS$	Total MUS$
Al 1 de enero de 2012	(2.591)	5	(2.586)
Valor justo contrato Cross Currency Swap (a)	2.594	-	2.594
Diferencia conversión deuda bancaria (b)	(1.936)	-	(1.936)
Impuesto diferido de valor neto de contratos Cross Currency Swap (c)	(122)	-	(122)
Cambio de valor instrumento financiero disponible para su venta (d)	-	(5)	(5)
Total al 30 de junio de 2012	(2.055)	-	(2.055)

a) Corresponde a la actualización del MTM de los contratos Cross Currency Swap, con el cual quedaron expresados a su valor de mercado ascendente a MUS$ 1.816. Como se explica en Nota 15, estos contratos coberturan diferencias de cambio e intereses de pasivos bancarios.

b) Corresponde a la diferencia de cambio originado por los pasivos bancarios que se encuentran cubiertos con contratos Cross Currency Swap que se indican en el párrafo anterior.

c) Corresponde a los impuestos diferidos relacionados con el registro contable del valor justo de los contratos Cross Currency Swap, las diferencias de cambio y diferencia de intereses del pasivo bancario cubierto con este derivado, que afectan directamente a cuentas patrimoniales de la Sociedad.

d) Con fecha 2 de enero de 2012 se disminuye el patrimonio de la Sociedad en MUS$ 5 por concepto de cambio de valor en instrumentos financieros disponibles para la venta.

20.2 Movimiento de las reservas por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011:

	Reserva de coberturas flujo de caja MUS$	Otras reservas varias MUS$	Total MUS$
Al 1 de enero de 2011	(341)	(5.483)	(5.824)
Valor justo contrato Cross Currency Swap (a)	(9.822)	-	(9.822)
Capitalización otras reservas (b)	-	5.483	5.483
Diferencia conversión deuda bancaria (c)	6.985	-	6.985
Impuesto diferido de valor neto de contratos Cross Currency Swap (d)	587	-	587
Cambio de valor instrumento financiero disponible para su venta (e)	-	5	5
Total al 31 de diciembre de 2011	(2.591)	5	(2.586)

a) Corresponde a la actualización del MTM de los contratos Cross Currency Swap, con el cual quedaron expresados a su valor de mercado ascendente a MUS$ 4.409. Como se explica en Nota 15, estos contratos coberturan diferencias de cambio e intereses de pasivos bancarios.

b) Con fecha 31 de diciembre de 2010 se disminuyó el patrimonio de la Sociedad en MUS$ 5.483 que corresponde a los ajustes de conversión del capital de pesos chilenos a dólares estadounidenses. El 26 de julio de 2011 se capitalizó dicho monto según Junta Extraordinaria de Accionistas.

c) Corresponde a la diferencia de cambio originado por los pasivos bancarios que se encuentran cubiertos con contratos Cross Currency Swap que se indican en el párrafo anterior.

d) Corresponde a los impuestos diferidos relacionados con el registro contable del valor justo de los contratos Cross Currency Swap y las diferencias de cambio de los pasivos bancarios cubiertos con este derivado, que afectan directamente a cuentas patrimoniales de la Sociedad.

e) Con fecha 31 de diciembre se aumenta el patrimonio de la Sociedad en MUS$ 5 por concepto de cambio de valor en instrumentos financieros disponibles para la venta.

NOTA 21 – GANANCIA (PERDIDA) ACUMULADA

El movimiento de los resultados acumulados es el siguiente:

	Al 30 de Junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Saldo inicial	162	(6.850)
Distribución de dividendos	(161)	-
Ganancia (pérdida) del período	4.667	7.012
Total	4.668	162

NOTA 22 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias, se presentan en el siguiente detalle:

	Por los períodos terminados al 30 de junio de		Trimestre abril – junio	
	2012 MUS$	2011 MUS$	2012 MUS$	2011 MUS$
Ventas a empresas generadoras	69.278	121.229	47.881	66.941
Ventas a empresas distribuidoras	1.907	-	594	-
Total	71.185	121.229	48.475	66.941

NOTA 23 – COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros, se detallan a continuación:

	Por los períodos terminados al 30 de junio de		Trimestre abril – junio	
	2012 MUS$	2011 MUS$	2012 MUS$	2011 MUS$
Intereses préstamos bancarios	2.314	3.127	1.185	1.524
Otros gastos financieros	41	-	35	-
Total	2.355	3.127	1.220	1.524

NOTA 24 – DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio abonadas (cargadas) en el estado de resultados se incluyen en las partidas siguientes y por los montos indicados:

	Por los períodos terminados al 30 de junio de		Trimestre abril – junio	
	2012	2011	2012	2011
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Cuentas corrientes bancos, clientes, otros	(599)	2.667	(1.490)	1.343
Obligaciones con bancos, proveedores, otros	1.059	(2.548)	1.627	(1.454)
Total	460	119	137	(111)

NOTA 25 – SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

El detalle de Activos y Pasivos en moneda extranjera es el siguiente:

ACTIVOS	Moneda Extranjera	Moneda funcional	Al 30 de junio de 2012 MUS$	Al 31 de diciembre de 2011 MUS$
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	Dólar	1.940	129
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	Dólar	2	2
Otros activos financieros, corrientes	Pesos	Dólar	-	3.093
Otros activos no financieros, corrientes	UF	Dólar	3	3
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	Pesos	Dólar	15.312	11.341
Activos por impuestos, corrientes	Pesos	Dólar	4.365	758
Total de activos corrientes			21.622	15.326
Activos no corrientes				
Activos por impuestos, no corrientes	Pesos	Dólar	1.482	-
Total de activos no corrientes			1.482	-
Total de activos			**23.104**	**15.326**
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes	Pesos	Dólar	9.800	9.009
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	Pesos	Dólar	8.996	6.225
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	Euro	Dólar	10	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	Dólar	10	-
Otras provisiones, corrientes	Pesos	Dólar	152	146
Total de pasivos corrientes			18.968	15.380
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes	Pesos	Dólar	51.357	52.046
Total de pasivos no corrientes			51.357	52.046
Total pasivos			**70.325**	**67.426**

NOTA 26 – GASTOS POR NATURALEZA

El siguiente es el detalle de los costos y gastos de operación y administración de la Sociedad:

	Por los períodos terminados al 30 de junio de		Trimestre abril – junio	
	2012	2011	2012	2011
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Petróleo diesel	49.105	90.566	35.912	51.039
Remuneraciones	1.431	1.398	745	741
Depreciación	4.695	8.464	2.937	3.957
Otros costos de operación y administración	8.648	12.291	4.460	9.845
Total	63.879	112.719	44.054	65.582

NOTA 27 – CONTINGENCIAS

27.1 Convenios con Bancos

Con fecha 3 de septiembre de 2010 la subsidiaria Enlasa Generación Chile S.A. firmó con el Banco de Crédito e Inversiones el contrato "Reconocimiento de Deuda, Reestructuración, Reprogramación y Modificación de Créditos y Apertura de Nueva Línea de Crédito", en adelante "el Contrato" mediante la cual estructuró al largo plazo créditos con los que se financiaron en parte la construcción de las plantas de generación, y se determinaron líneas de crédito para capital de trabajo. Con fecha 25 de julio de 2011 se firmó una modificación al Contrato.

Las principales obligaciones del contrato de crédito son:

1 La Sociedad se constituyó en fiador, aval y codeudor solidario de las obligaciones de Enlasa Generación Chile S.A. bajo el contrato de crédito; dejando además en prenda las acciones de la subsidiaria. Además se estableció la obligación que, los accionistas de la Sociedad: Energía Latina Fondo de Inversión Privado, Sociedad de Inversiones Baco Limitada y Grupo Moneda, deberán tener en forma conjunta un 51% de participación accionaria en la Sociedad, con un mínimo del 13% cada uno. Se entiende como Grupo Moneda al conjunto de los accionistas siguientes: Fondo de Inversión Privado Enlasa Partners, Chiletech Fondo de Inversión, TPL Chile S.A., Moneda Retorno Absoluto Fondo de Inversión y Moneda Return Fund Limitada.

2 La subsidiaria Enlasa Generación Chile S.A.:

i) Entregó en hipoteca los terrenos donde se instalan las centrales Trapén, Teno y Peñón, ubicadas en la X, VII y IV región respectivamente.

ii) Entregó en prenda industrial todos los equipos e instalaciones de las centrales en operación.

iii) Debe mantener una Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda por los siguientes seis meses de capital e intereses del Crédito a Largo Plazo. Esta cuenta deberá ser enterada inicialmente a más tardar en diciembre de 2010.

iv) Debe mantener los siguientes ratios de Cobertura de la Deuda (DSCR): DSCR igual o mayor a 1,2 veces para los años 2010 a 2014, y DSCR igual o mayor a 1,3 veces para los años 2015 en adelante. Estos ratios se miden al cierre de cada ejercicio.

DSCR significa, la división entre el Flujo Libre de Caja (FLC) y el Servicio de la Deuda.

FLC significa, EBITDA menos el impuesto a la renta pagado, más/menos variaciones de capital de trabajo (que excluye el saldo inicial del período de la caja e inversiones Financieras distintas a las asociadas a la Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda), menos la inversión neta en activo fijo, más/menos otras variaciones de activos o pasivos que signifiquen flujo (que excluye préstamos y/o amortizaciones financieras, aportes de capital y/o pagos de dividendos).

El Servicio de Deuda se define como: la suma de las amortizaciones de capital más los intereses del ejercicio que corresponda al EBITDA considerado para calcular el FLC.

v) Restricciones al pago de dividendos : No podrá repartir dividendos, salvo que cumpla con las siguientes condiciones copulativas:

   a) El indicador DSCR deberá ser igual o mayor a 1,4 veces el Servicio de Deuda.

   b) Deberá haber pagado al menos el 30% del monto original del Crédito del Largo Plazo.

   c) Debe existir utilidad del ejercicio.

   d) Debe existir utilidad acumulada.

   e) Contar con caja para pagar dividendos, y

   f) No pagar dividendos más allá del 50% del Excedente de Flujo.

Se entiende Excedente de Flujo como el Flujo Libre de Caja menos uno coma uno veces el Servicio de la Deuda. En todo caso de estar abierta en bolsa la matriz Energía Latina S.A., la Sociedad deberá repartir el mínimo del 30% de las utilidades del ejercicio, siempre y cuando le corresponda a la matriz pagar dividendo.

vi) Prepagos Obligatorios: la sociedad deberá hacer prepagos obligatorios del Crédito a Largo Plazo, Financiamiento de Inversión Tramo 3, y una vez pagado el Financiamiento de Inversión de Tramo 3, se continuará amortizando el Financiamiento de Inversión de Tramo 1 conforme a las siguientes reglas:

   a) En caso que no se cumplan las condiciones para pagar dividendos y se haya cumplido que la relación de Cobertura para el Servicio de la Deuda sea mayor o igual a uno coma uno veces el Servicio de la Deuda, entonces deberá efectuar un prepago por un monto equivalente al cien por ciento del Excedente de Flujo; o

   b) En caso de que se cumplan las condiciones para el reparto de dividendos, distinta a que Energía Latina S.A. sea una sociedad anónima abierta y transe sus acciones en una bolsa de valores y le correspondiera distribuir Dividendos, el prepago obligatorio será igual a un monto equivalente al cincuenta por ciento del Excedente de Flujo.

   En todo caso si Energía Latina S.A. es una sociedad anónima abierta y transa sus acciones en una bolsa de valores, y le correspondiera distribuir dividendos, entonces, la sociedad deberá efectuar un prepago por:

      i) Un monto equivalente al 50% del Excedente de Flujo, en la medida que el 30% de la utilidad del ejercicio sea menor al monto del 50% del Excedente de Flujo, o

      ii) El monto que resulte de restar el Excedente de Flujo menos 30% de la utilidad del ejercicio, en la medida que el 30% de la utilidad del ejercicio sea mayor al 50% del Excedente de Flujo

3 Cumplimiento de obligaciones:

Respecto al indicador DSCR, este se mide anualmente, no existiendo mediciones intermedias; al 31 de diciembre de 2011 este alcanzó a 2,6 veces, superior a los 1,2 veces exigidos.

Al 30 de junio de 2012 todas las obligaciones estipuladas en los contratos descritos anteriormente, han sido cumplido por la Sociedad y subsidiaria.

27.2 Juicios

La subsidiaria Enlasa Generación Chile S.A. tiene las siguientes contingencias:

a) Juicio sumario de demarcación "Comunidad Agrícola Cuesta El Manzano con Enlasa Generación Chile S.A., Energía Latina S.A. y otro", rol N° 2680-2008 del 1°Juzgado Civil de Coquimbo. La citada comunidad demandó a:

   - Energía Latina S.A. por los deslindes del predio Lote L-Tres.

   - Enlasa Generación Chile S.A. por los deslindes del predio Lote L-Dos.

     El Lote L-3 fue vendido por Energía Latina S.A. a la sociedad CGE Transmisión S.A. En parte del Lote L-Dos se ubica la Central Peñón de la Sociedad. En opinión de la administración los Lotes L-Dos y L-Tres están con sus deslindes demarcados. El período de prueba ha concluido, pero aún no se cita a las partes a oír sentencia, encontrándose suspendido, por haberse acumulado a éste el juicio de demarcación rol N° 53.671-2009 que era conocido en el 2°Juzgado Civil de Coquimbo.

b) Juicio sumario de demarcación "Comunidad Agrícola Cuesta El Manzano" con CGE Transmisión y otro", rol N°53.671-2009 del 2° Juzgado Civil de Coquimbo. La citada comunidad demandó a CGE Transmisión S.A por los deslindes del Lote L-Tres, vendido por Energía Latina S.A. Energía Latina fue citado de evicción; a su vez Energía Latina S.A. citó de evicción a la vendedora Sociedad Agrícola Lagunillas. El período de discusión ha concluido, pero aún no se recibe la causa a prueba, encontrándose acumulado al juicio de demarcación rol N° 2680-2008 del 1°Juzgado Civil de Coquimbo.

27.3 Provisión de deterioro de cuentas por cobrar

Con fecha 13 de septiembre de 2011 el 6º Juzgado Civil de Santiago declaró la quiebra de Campanario Generación S.A. designando como síndico al señor Hernan Chadwick Larraín. La Sociedad verificó créditos (cuentas por cobrar) equivalentes a MUS$ 6.677 más IVA.

En consideración a los antecedentes que obran en poder de la Sociedad y estimaciones efectuadas por la Sociedad, al 30 de junio de 2012 se mantiene una provisión por MUS$ 4.652, para cubrir la incobrabilidad de esos créditos.

No se generó provisión por IVA de la deuda, puesto Campanario Generación S.A. mantenía impuestos por recuperar equivalentes a MUS$ 27.324 y la Sociedad estimó que se recuperaría la totalidad de los impuestos. Con fecha 18 de mayo de 2012 Campanario Generación S.A. en Quiebra, emitió nota de débito por MUS$ 1.277 que corresponde al 97% del IVA de la deuda verificada, en cumplimiento del inciso 3º del art. 29 de la ley 18.591 de 1987 y circular Nº 12 del 18 de marzo de 1987 del S.I.I. la Sociedad queda a la espera de próxima nota de débito por el saldo de IVA.

Con fecha 20 de junio de 2012 se recibieron MUS$ 1.802 correspondiente a un anticipo de la liquidación de los activos de la fallida Campanario Generación S.A. en Quiebra.

27.4 Boletas en garantía

La Sociedad ha entregado dos boletas de garantía por MUS$ 12.000 para garantizar seriedad de la oferta en la licitación para la compraventa de los activos de la central termoeléctrica campanario y fiel cumplimiento de las obligaciones de las bases de licitación de los activos de Campanario Generación S.A. y Banco de Crédito e Inversiones.

27.5 Otras contingencias

La Sociedad y subsidiarias no mantienen otras contingencias o restricciones al 30 de junio de 2012.

NOTA 28 – SANCIONES

No se han aplicado sanciones a los Directores ni al Gerente General, por parte de autoridades administrativas.

NOTA 29 – MEDIO AMBIENTE

La Sociedad, con el objeto de cumplir con la normativa medio ambiental vigente, ha incurrido en los siguientes desembolsos:

	Por los periodos terminados al 30 de junio de		Trimestre abril – junio	
	2012	2011	2012	2011
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Monitoreo de emisiones	19	44	8	27
Monitoreo de calidad del aire	92	113	62	75
Total	111	157	70	102

La Sociedad no tiene comprometida ninguna inversión futura relacionada con temas ambientales.

NOTA 30 – HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION

Con fecha 11 de julio de 2012 la Sociedad ha dejado sin efecto las dos boletas de garantía por MUS$ 12.000 emitidas para garantizar seriedad de la oferta en la licitación para la compraventa de los activos de la central termoeléctrica campanario y fiel cumplimiento de las obligaciones de las bases de licitación de los activos de Campanario Generación S.A. y Banco de Crédito e Inversiones.

La Administración de la Sociedad no está en conocimiento de otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los presentes estados financieros consolidados intermedios.