MINERA VALPARAÍSO S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos de seis y tres meses terminados
al 30 de junio de 2019 y 2018

(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

MINERA VALPARAÍSO S.A.

CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Estados Situación Financiera Consolidados, Clasificados

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, Método Directo

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

MUS$: Cifras expresadas en miles de dólares estadunidenses

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores Accionistas y Directores de
Minera Valparaíso S.A.:

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Minera Valparaíso S.A. y subsidiarias, que comprenden: el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2019; los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018; los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esas fechas, y; sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros consolidados intermedios. Una revisión de los estados financieros consolidados intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros consolidados. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

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

© 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.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2798 1000
contacto@kpmg.com

Otros asuntos - Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 14 de marzo de 2019, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Minera Valparaíso S.A. y subsidiarias en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Mario Barbera R.

KPMG Ltda.

Santiago, 16 de agosto de 2019

© 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.

MINERA
VALPARAISO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al ejercicio terminado al 30 de Junio de 2019

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

I N D I C E

Página

NOTA - 1 INFORMACION GENERAL 11
NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES 15
2.1 Bases de preparación y período 15
2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables. 16
2.2 Bases de consolidación 16
2.3 Información financiera por segmentos operativos 18
2.4 Transacciones en moneda extranjera 18
2.5 Propiedades, plantas y equipos 19
2.6 Activos biológicos 21
2.7 Propiedades de inversión 21
2.8 Activos intangibles 21
2.9 Activos Financieros - Instrumentos Financieros 22
2.9.1 Costo amortizado: 22
2.9.2 Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio): 22
2.9.3 Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas: 22
2.9.4 Baja de activos financieros: 23
2.9.5 Deterioro de activos financieros no derivados: 23
2.10 Pasivos financieros - Instrumentos Financieros 23
2.10.1 Clasificación como deuda o patrimonio: 23
2.10.2 Instrumentos de patrimonio: 23
2.10.3 Pasivos financieros: 23
2.10.4 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados: 24
2.10.5 Otros pasivos financieros: 24
2.10.6 Baja de Pasivos financieros: 24
2.11 Derivados 24
2.12 Inventarios 25
2.13 Efectivo, equivalentes al efectivo y Estado de flujo de efectivo 25
2.14 Capital emitido 26
2.15 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 26
2.16 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos 26
2.17 Beneficios a los empleados 26
2.18 Provisiones 27
2.19 Reconocimiento de ingresos 27
2.20 Medio ambiente 29
2.21 Distribución de dividendos 29

2.22 Ganancias por Acción *29*
2.23 Gastos por seguros de bienes y servicios *29*
2.24 Vacaciones al personal *30*
2.25 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente *30*
2.26 Arrendamiento *30*
2.27 Subvenciones del gobierno *31*
2.28 Costos por intereses *31*
2.29 Combinación de negocios y plusvalía *31*
2.30 Operaciones con partes relacionadas *32*
2.31 Pasivos y activos contingentes *32*
NOTA - 3 GESTION DEL RIESGO 33
3.1 Factores de riesgo financiero *33*
3.2 Estimación del valor razonable *36*
3.3 Factores de riesgo de mercado *37*
3.4 Gestión del riesgo del capital *40*
3.5 Medición del Riesgo *40*
NOTA - 4 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS 42
NOTA - 5 CAMBIOS CONTABLES 46
NOTA - 6 INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS 46
NOTA - 7 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO 49
7.1 Negocio eléctrico *49*
7.2 Negocio Portuario *55*
7.2.1 Información Sobre Clientes Principales *55*
7.3 Negocio inmobiliario y otros *58*
7.4 Activos, Pasivos, Patrimonio neto y Resultados por segmentos *59*
NOTA - 8 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 63
NOTA - 9 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS 64
NOTA - 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA 65
NOTA - 11 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES 67
NOTA - 12 INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS 71
12.1 Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas al cierre de los períodos son: *71*
12.2 Transacciones *72*
12.3 Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad Matriz *74*
12.4. Grupo controlador *75*
12.5 Doce Mayores Accionistas: *76*
NOTA - 13 INVENTARIOS 77
13.1 Política de medición de inventarios *77*
13.2 Composición del rubro *77*

13.3 Costo de inventarios reconocidos como gastos ... *77*
NOTA - 14 ACTIVOS BIOLÓGICOS ... 78
NOTA - 15 INSTRUMENTOS DERIVADOS ... 78
15.1 Composición del rubro ... *79*
15.2 Cartera de Instrumentos de cobertura ... *80*
NOTA - 16 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS ... 80
NOTA - 17 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES ... 81
NOTA - 18 INVERSIONES EN ASOCIADAS ... 81
18.1 Detalle Inversiones en Asociadas ... *82*
18.2 Información financiera de las Inversiones en Asociadas ... *83*
18.3 Información adicional de las Inversiones en Asociadas ... *84*
NOTA - 19 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA ... 85
NOTA - 20 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS ... 87
NOTA - 21 PROPIEDADES DE INVERSION ... 94
NOTA - 22 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES ... 95
NOTA - 23 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR ... 104
NOTA - 24 OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES ... 106
NOTA – 25 PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS ... 107
NOTA - 26 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES ... 111
NOTA - 27 CAPITAL EMITIDO ... 111
NOTA - 28 OTRAS RESERVAS ... 112
NOTA - 29 RESULTADOS RETENIDOS (PÉRDIDAS ACUMULADAS) ... 112
NOTA - 30 MONEDA EXTRANJERA ... 114
NOTA - 31 INGRESOS ORDINARIOS ... 116
NOTA - 32 COSTO DE VENTAS ... 116
NOTA - 33 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN ... 116
NOTA - 34 OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) ... 117
NOTA - 35 INGRESOS FINANCIEROS ... 118
NOTA - 36 COSTOS FINANCIEROS ... 118
NOTA - 37 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS ... 119
37.1 (Gastos) Ingresos por impuesto a las ganancias ... *119*
37.2 Impuestos diferidos ... *120*
NOTA - 38 DIFERENCIAS DE CAMBIO NETA Y RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTES ... 122
a) Diferencia de cambio neta ... *122*
b) Resultados por unidades de reajustes ... *123*
NOTA - 39 DIVIDENDOS POR ACCION ... 123
NOTA - 40 MEDIO AMBIENTE ... 124
NOTA - 41 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS ... 131

41.1 Garantías Directas *131*
41.2 Garantías Indirectas *131*
41.3 Cauciones obtenidas de terceros *132*
41.4 Detalle de litigios y otros *135*
41.5 Compromisos *137*
NOTA – 42 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE CIERRE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS 138
42.1 Autorización de los Estados Financieros Consolidados Intermedios *138*
42.2 Órgano que Autoriza la Publicación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios *138*
42.3 Detalle de Hechos Posteriores a la Fecha de los Estados Financieros Consolidados Intermedios *138*
ANEXO 1 INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR TAXONOMÍA XBRL 139

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Estados de Situación Financiera Consolidados, Clasificados

Al 30 de junio de 2019 (No auditados) y al 31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares)

ACTIVOS	Notas	Al 30-jun-2019	Al 31-dic-2018
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8-10	580.356	314.760
Otros activos financieros corrientes	9-10	626.224	665.932
Otros activos no financieros corrientes	16	14.141	22.044
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	10-11	280.051	268.595
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	10-12	4.202	14.691
Inventarios corrientes	13	45.471	45.360
Activos Biológicos, Corriente	14	-	785
Activos por impuestos corrientes, corriente	17	17.153	59.182
Activos corrientes totales		**1.567.598**	**1.391.349**
Activos No Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	9-10	940.693	1.009.687
Otros activos no financieros no corrientes	16	39.304	26.930
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	10-11	-	71.087
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	18	2.425.201	2.402.220
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	19	125.725	353.992
Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	20	5.471.723	5.641.604
Propiedades de Inversión	21	14.941	17.578
Activos por Impuestos Diferidos	37	40.590	39.980
Activos No Corrientes Totales		**9.058.177**	**9.563.078**
Total de Activos		**10.625.775**	**10.954.427**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

Estados de Situación Financiera Consolidados, Clasificados

Al 30 de junio de 2019 (No auditados) y al 31 de diciembre de 2018
(En miles de Dólares)

PASIVOS	Notas	Al 30-jun-2019	Al 31-dic-2018
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, Corriente	10- 22	131.210	77.116
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10- 23	124.751	264.303
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	10- 12	303	614
Otras provisiones corrientes	24	24.233	32.422
Pasivos por Impuestos Corrientes	17	53.510	1.936
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25	15.587	22.047
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	26	21.512	24.077
Pasivos Corrientes Totales		**371.106**	**422.515**
Pasivos, No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros No Corriente	10- 22	1.644.538	1.832.109
Cuentas por pagar no corrientes	10-23	25.238	3.739
Otras provisiones no corrientes	24	35.617	35.012
Pasivos por Impuestos Diferidos	37	1.168.484	1.222.565
Provisiones No Corriente por beneficios a los empleados	25	38.910	33.038
Otros Pasivos no financieros no corrientes	26	13.726	13.315
Pasivos No Corrientes Totales		**2.926.513**	**3.139.778**
Total de Pasivos		**3.297.619**	**3.562.293**
Patrimonio			
Capital Emitido	27	155.890	155.890
Ganancias (pérdidas) acumuladas	29	5.356.854	5.249.421
Otras Reservas	28	(649.787)	(635.222)
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		**4.862.957**	**4.770.089**
Participaciones no controladoras		2.465.199	2.622.045
Patrimonio Total		**7.328.156**	**7.392.134**
Total Patrimonio y Pasivos		**10.625.775**	**10.954.427**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

Estados de Resultados Integrales
por Función Consolidados
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (No auditados)

(En miles de Dólares)

	Notas	Por el período de 6 meses		Trimestre Abril -Junio	
		30-jun-2019	30-jun-2018	2019	2018
Ganancia (Pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	31	774.071	852.289	390.701	425.850
Costo de Ventas	32	(389.207)	(462.444)	(191.405)	(234.871)
Ganancia Bruta		**384.864**	**389.845**	**199.296**	**190.979**
Gastos de Administración	33	(182.083)	(186.628)	(97.184)	(93.429)
Otras Ganancias (Pérdidas)	34	144.506	2.780	151.584	6.837
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		**347.287**	**205.997**	**253.696**	**104.387**
Ingresos financieros	35	16.449	11.809	9.299	5.857
Costos Financieros	36	(46.366)	(52.299)	(25.367)	(26.218)
Participación en las Ganancias (Pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación	18	53.577	71.447	28.478	27.482
Diferencias de Cambio	38	173	(14.639)	(3.267)	(13.517)
Resultados por Unidades de Reajuste	38	5.053	424	5.012	308
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		**376.173**	**222.739**	**267.851**	**98.299**
Gasto por impuestos a las ganancias	37	(88.873)	(43.558)	(68.690)	(20.420)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		**287.300**	**179.181**	**199.161**	**77.879**
Ganancia (Pérdida)		**287.300**	**179.181**	**199.161**	**77.879**
Ganancia (Pérdida), atribuible a					
Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la Controladora	27	207.306	111.456	157.953	49.727
Ganancia (Pérdida) atribuible a participación no controladoras	27	79.994	67.725	41.208	28.152
Ganancia (Pérdida)		**287.300**	**179.181**	**199.161**	**77.879**
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica (US$ por acción)					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	27	1,6584	0,8916	1,2636	0,3978
Ganancia (pérdida) por acción básica (US$ por acción)		**1,6584**	**0,8916**	**1,2636**	**0,3978**
Ganancia por acción diluida (US$ por acción)					
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	27	1,6584	0,8916	1,2636	0,3978
Ganancia (pérdida) por acción diluida (US$ por acción)		**1,6584**	**0,8916**	**1,2636**	**0,3978**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

Estados de Otros Resultados Integrales
por Función Consolidados
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (No auditados)
(En miles de Dólares)

	Notas	Por el período de 6 meses		Trimestre Abril -Junio	
		30-jun-2019	30-jun-2018	2019	2018
Ganancia (pérdida)		287.300	179.181	199.161	77.879
Componentes de otro resultado integral que no se reclasifican al resultado del periodo, antes de impuestos					
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos de otro resultado integral		(1.911)	28	(1.733)	65
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	28	2.285	(3.690)	(24.086)	(14.180)
Otro resultado integral que no se reclasificara al resultado del periodo, antes de impuesto,		**374**	**(3.662)**	**(25.819)**	**(14.115)**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos					
Diferencia de cambio por conversión					
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuesto	28	1.810	(15.216)	2.908	(18.389)
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	28	(29.659)	(17.282)	(54.958)	(17.948)
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuestos	28	2.991	6.443	2.290	2.889
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		**(24.858)**	**(26.055)**	**(49.760)**	**(33.448)**
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		**(24.484)**	**(29.717)**	**(75.579)**	**(47.563)**
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificara al resultado del periodo					
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	28	8.008	4.666	14.839	4.846
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otro resultado integral		**8.008**	**4.666**	**14.839**	**4.846**
Otro resultado integral		**(16.476)**	**(25.051)**	**(60.740)**	**(42.717)**
Resultado integral total		**270.824**	**154.130**	**138.421**	**35.162**
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		190.830	86.405	97.213	7.010
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		79.994	67.725	41.208	28.152
Resultado integral total		**270.824**	**154.130**	**138.421**	**35.162**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, Método Directo

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (No auditados)

(En miles de Dólares)

	Notas	Por el período de 6 meses 30-jun-2019	30-jun-2018
Flujos de Efectivo procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		909.306	1.046.693
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		102	1.050
Otros cobros por actividades de operación		3.164	2.623
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(525.951)	(553.073)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(39.318)	(71.854)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(15.522)	(23.072)
Otros pagos por actividades de operación		(8.701)	(100.942)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación		96.087	47.556
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		14.305	10.325
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados, clasificados como actividades de operación		(7.779)	(64.117)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación		(91.627)	(3.863)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**334.066**	**291.326**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión		316.617	5.853
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión		(16.304)	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos, clasificados como actividades de inversión		-	(3.895)
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(53.190)	(70.454)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		-	(2.386)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión		(3.638)	(1.522)
Cobros a entidades relacionadas		285	12.988
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		105.569	330.965
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**349.339**	**271.549**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		(23.616)	(23.608)
Pagos de pasivos por arrendamiento		(3.406)	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	(1.334)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		(284.997)	(195.134)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación		(40.250)	(44.955)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación		(3.137)	4.159
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(355.406)**	**(260.872)**
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**327.999**	**302.003**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(742)	(16.316)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		**327.257**	**285.687**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		253.099	363.758
Efectivo y equivalente al efectivo al final del ejercicio	**8-10**	**580.356**	**649.445**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio

por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (No auditados)

(En miles de Dólares)

Estados de Cambio en el Patrimonio en MUS$	Nota	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora									Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
		Capital Emitido	Cambios en otras reservas						Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		
			Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancia (pérdidas) actuariales	Otras Reservas varias	Otras Reservas				
Patrimonio al comienzo del periodo Actual 01/01/2019		**155.890**	**118.634**	**(137.293)**	**106.960**	**-**	**(723.523)**	**(635.222)**	**5.249.421**	**4.770.089**	**2.622.045**	**7.392.134**
Cambios en el patrimonio												
Resultado integral												
Ganancias (pérdidas)								-	**207.306**	207.306	**79.994**	**287.300**
Otros resultados integrales	28		(21.651)	1.810	2.991	(1.911)	2.285	(16.476)		(16.476)	**-**	**(16.476)**
Resultados integrales		**-**	**(21.651)**	**1.810**	**2.991**	**(1.911)**	2.285	(16.476)	**207.306**	**190.830**	**79.994**	**270.824**
Dividendos	29							-	**-**	**-**		**-**
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio						1.911		1.911	**(99.873)**	(97.962)	**(236.840)**	**(334.802)**
Incremento (disminución) en el patrimonio		-	(21.651)	1.810	2.991	-	2.285	(14.565)	**107.433**	92.868	**(156.846)**	**(63.978)**
Saldo Final Período Actual 30/06/2019		**155.890**	**96.983**	**(135.483)**	**109.951**	**-**	**(721.238)**	**(649.787)**	**5.356.854**	**4.862.957**	**2.465.199**	**7.328.156**

Estados de Cambio en el Patrimonio en MUS$	Nota	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora									Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
		Capital Emitido	Cambios en otras reservas						Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		
			Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancia (pérdidas) actuariales	Otras Reservas varias	Otras Reservas				
Patrimonio al comienzo del periodo anterior 01/01/2018		**155.890**	**210.090**	**(124.750)**	**105.136**	**-**	**(522.258)**	**(331.782)**	**5.118.464**	**4.942.572**	**2.700.193**	**7.642.765**
Cambios en el patrimonio												
Resultado integral												
Ganancias (pérdidas)								-	**111.456**	111.456	**67.725**	**179.181**
Otros resultados integrales	28		(12.616)	(15.216)	6.443	28	(3.690)	(25.051)	**-**	(25.051)	**-**	**(25.051)**
Resultados integrales		-	**(12.616)**	**(15.216)**	**6.443**	**28**	**(3.690)**	**(25.051)**	**111.456**	**86.405**	**67.725**	**154.130**
Dividendos	29							-	**-**	**-**	**-**	**-**
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio						(28)		(28)	**(30.250)**	(30.278)	**(103.214)**	**(133.492)**
Incremento (disminución) en el patrimonio		-	(12.616)	(15.216)	6.443	-	(3.690)	(25.079)	**81.206**	56.127	**(35.489)**	**20.638**
Saldo Final Período Anterior 30/06/2018		**155.890**	**197.474**	**(139.966)**	**111.579**	**-**	**(525.948)**	**(356.861)**	**5.199.670**	**4.998.699**	**2.664.704**	**7.663.403**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

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

NOTA - 1 INFORMACION GENERAL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados intermedios, el Grupo está conformado por 5 sociedades subsidiarias y 8 sociedades asociadas, dentro de las cuales se encuentra una de ellas, que sin ser subsidiaria, la Sociedad Matriz ejerce el control a través de la Administración.

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

Entidad	RUT	N° Registro	Moneda Funcional	País de origen	% Participación al 30/06/2019 Directa	Indirecta	Total	al 31/12/2018 Directa	Indirecta	Total
Cominco S.A.	81.358.600-2	N/A	Dólar	Chile	92,88	-	92,88	92,88	-	92,88
Forestal Cominco S.A	79.621.850-9	N/A	Dólar	Chile	87,80	5,08	92,88	87,80	5,08	92,88
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	96.513.480-8	N/A	Dólar	Chile	82,31	-	82,31	77,55	3,05	80,60
Forestal y Pesquera Copahue S.A.	79.770.520-9	N/A	Dólar	Chile	12,50	81,27	93,77	12,50	81,27	93,77
Inversiones Coillanca Limitada	77.320.330-K	N/A	Pesos	Chile	-	51,19	51,19	-	51,19	51,19
Puertos y Logística S.A. y subsidiarias (1)	82.777.100-7	241	Dólar	Chile	-	-	-	61,64	2,43	64,07
Puerto Lirquén S.A.	96.959.030-1	N/A	Dólar	Chile	-	-	-	-	64,07	64,07
Portuaria Lirquén S.A.	96.560.720-K	N/A	Dólar	Chile	-	-	-	-	64,07	64,07
Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.	76.375.778-1	N/A	Dólar	Chile	-	-	-	-	64,07	64,07
Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	96.871.870-3	N/A	Dólar	Chile	-	-	-	-	64,07	64,07
Puerto Central S.A.	76.158.513-4	251	Dólar	Chile	-	-	-	-	64,07	64,07
Muellaje Central S.A.	76.242.857-1	N/A	Dólar	Chile	-	-	-	-	64,07	64,07
Colbún S.A. y subsidiarias	96.505.760-9	295	Dólar	Chile	35,17	13,05	48,22	35,17	13,05	48,22
Empresa Eléctrica Industrial S.A. (2)	96.854.000-9	N/A	Dólar	Chile	-	-	-	-	48,22	48,22
Sociedad Hidroeléctrica Melocotón Ltda. (2)	86.856.100-9	N/A	Dólar	Chile	-	-	-	-	48,22	48,22
Río Tranquilo S.A. (2)	76.293.900-2	N/A	Dólar	Chile	-	-	-	-	48,22	48,22
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	76.528.870-3	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Termoeléctrica Antilhue S.A.	76.009.904-K	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Colbún Transmisión S.A. (4)	76.218.856-2	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Colbún Desarrollo Spa	76.442.095-0	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Inversiones SUD Spa (3)	76.455.649-9	N/A	Dólar	Chile	-	-	-	-	48,22	48,22
Inversiones Andinas Spa (3)	76.455.646-1	N/A	Dólar	Chile	-	-	-	-	48,22	48,22
Santa Sofia SpA	76.487.616-4	N/A	Dólar	Chile	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Colbún Perú S.A.	0-E	N/A	Dólar	Perú	-	48,22	48,22	-	48,22	48,22
Inversiones de Las Canteras S.A.	0-E	N/A	Dólar	Perú	-	24,59	24,59	-	24,59	24,59
Fénix Power Perú S.A.	0-E	N/A	Dólar	Perú	-	24,59	24,59	-	24,59	24,59

Variaciones en el perímetro de consolidación

(1) Con fecha 5 de abril de 2019, se materializó la venta de 144.803.146 acciones consolidadas con derecho a voto en la sociedad Puertos y Logística S.A. a DP World Holding UK Limited, generando una utilidad financiera consolidada de MUS141.221, una utilidad tributaria consolidada de MUS$184.904 y un Impuesto a la Renta consolidado de MUS$49.839, para efectos de la venta se consideró el resultado acumulado al 31 de diciembre de 2018 de Puertos y Logística S.A. En consecuencia al 30 de junio de 2019, Puertos y Logística S.A. no forma parte de los Estados Financieros Consolidados. Producto de lo anterior, en el estado consolidado de resultados intermedios al 30 de junio de 2019 no se presenta el resultado por operaciones discontinuas por la venta del segmento de servicios portuarios.

(2) Con fecha 3 de enero de 2019, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en cumplimiento de lo dispuesto en el numeral 1 del artículo 4 del decreto ley N° 3.538, según su texto vigente contenido en la ley 21.000, un proceso de reorganización societaria que Colbún S.A. llevó a cabo en relación con algunas de sus filiales.

En efecto, con fecha 22 de diciembre de 2018, Colbún S.A. pasó a ser titular del cien por ciento de las acciones de su subsidiaria Empresa Eléctrica Industrial S.A. (“EEI”) y, habiendo transcurrido un período ininterrumpido que excede de 10 días, se disolvió EEI, fusionándose en Colbún S.A., por aplicación del artículo 103 N°2 de la Ley de Sociedades Anónimas.

La disolución de EEI y su fusión en Colbún S.A., tiene el efecto a su vez que Colbún S.A. pasó a ser el único socio de su subsidiaria Sociedad Hidroeléctrica Melocotón Limitada, la que en consecuencia también se disolvió. Adicionalmente, la disolución de EEI implica que Colbún S.A. pasó a ser la única

accionista de la subsidiaria Río Tranquilo S.A., la cual se disolvió una vez transcurrido el período ininterrumpido de más de 10 días en esta situación.

(3) Con fecha 10 de diciembre de 2018 se vendió 1 acción de Inversiones Sud Spa a Colbún Desarrollo SpA. Con fecha 4 de enero de 2019 se produjo la disolución de las subsidiarias Inversiones SUD SpA e Inversiones Andinas SpA, respecto de las cuales Colbún S.A. pasó a ser titular del cien por ciento de las acciones de las mismas, produciéndose la disolución de dichas sociedades de acuerdo a lo ordenado en sus estatutos.

(4) Con fecha 1 de octubre de 2018, en el marco del proceso de reorganización societaria de la sociedad controlada Colbún y con el objeto de concentrar en la subsidiaria Colbún Transmisión S.A. todos los activos y negocios relacionados con transmisión de energía, Colbún S.A., Empresa Eléctrica Industrial S.A. y Río Tranquilo S.A. aportaron determinados activos de transmisión eléctrica a Colbún Transmisión S.A. mediante un aumento de capital de esta última. Esta transacción no tiene efectos a nivel consolidado

Con fecha 6 de junio del 2018, la sociedad controlada Colbún S.A. adquirió el 100% de las acciones de Santa Sofia SpA, sociedad por acciones constituida de acuerdo a las leyes vigentes de la República de Chile. Por tanto, desde esa fecha la sociedad es una filial directa de Colbún S.A.

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

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

La dotación de personal al 30 de junio de 2019 y diciembre de 2018 es la siguiente:

Nro. de trabajadores	Al 30 de junio de 2019			
	Eléctrico	Portuario (*)	Inmobiliario y Otros	Total
Gerentes y Ejecutivos	78	-	1	79
Profesionales y Técnicos	704	-	10	714
Trabajadores y otros	286	-	1	287
Eventuales	-	-	-	-
Total	**1.068**	**-**	**12**	**1.080**
Promedio del año	**1.065**	**-**	**12**	**1.077**

	Al 31 de diciembre de 2018			
	Eléctrico	Portuario	Inmobiliario y Otros	Total
Gerentes y Ejecutivos	77	25	1	103
Profesionales y Técnicos	689	91	5	785
Trabajadores y otros	293	1.012	7	1.312
Eventuales	-	824	-	824
Total	**1.059**	**1.952**	**13**	**3.024**
Promedio del año	**1.074**	**1.846**	**13**	**2.933**

(*)Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

NOTA - 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIC y NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 30 de junio de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados intermedios.

2.1 Bases de preparación y período

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Minera Valparaíso S.A. al 30 de junio de 2019, han sido preparados de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”, por sus siglas en inglés).

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados siguiendo el principio de empresa en marcha y comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los periodos de 6 meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, y han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, modificado, en algunos casos, por la revalorización de instrumentos financieros derivados, inversiones disponibles para la venta y activos biológicos, que han sido medidos al valor razonable.

Los estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por el Directorio en sesión de fecha 16 de agosto de 2019.

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios y los montos de ingresos y gastos durante el periodo reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones. El detalle de las políticas significativas y estimaciones y juicios contables significativos se detallan en nota 4.

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

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

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

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables.

Los siguientes nuevos pronunciamientos contables tuvieron aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019:

	Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 16	Arrendamientos	Períodos iniciados en o despues del 1 de enero de 2019
CINIIF 23	Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos iniciados en o despues del 1 de enero de 2019
NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos iniciados en o despues del 1 de enero de 2019
NIIF 9	Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos iniciados en o despues del 1 de enero de 2019
NIC 19	Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (modificaciones a NIC 19, Beneficios a empleados)	Períodos iniciados en o despues del 1 de enero de 2019
NIIF 3-11	Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3	Períodos iniciados en o despues del 1 de enero de 2019
NIC 12-23	NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	Períodos iniciados en o despues del 1 de enero de 2019

El Grupo implemento IFRS16 a partir del 1 de enero de 2016 y la revelación de los impactos en los Estados Financieros Consolidados Intermedios se detallan en la Nota 5. La aplicación de otros pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Sociedad. El resto de los criterios contables aplicados durante el periodo 2019 no ha variado respecto a los utilizados en el período anterior.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por IASB.

	Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Marco Conceptual	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF	Períodos iniciados en o despues del 1 de enero de 2019
NIIF 3	Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos iniciados en o despues del 1 de enero de 2019
NIC 1 - NIC 8	Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos iniciados en o despues del 1 de enero de 2019
NIIF 17	Contratos de Seguro	Períodos iniciados en o despues del 1 de enero de 2019
NIIF 10 - NIC 8	Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente

La aplicación de estas modificaciones y pronunciamientos que entraron en vigencia el 1 de enero de 2019 no han tenido efectos en la sociedad.

2.2 Bases de consolidación

2.2.1 Subsidiarias

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

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

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

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

2.2.2 Transacciones y participaciones no controladoras

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

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

2.2.3 Inversiones contabilizadas por el método de la participación

Las participaciones del Grupo en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen las participaciones en asociadas.

Las participaciones en asociadas se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en los resultados y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesan.

2.2.4 Inversiones en entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Grupo tiene influencia significativa, pero no control o control conjunto, sobre las políticas financieras y operacionales.

2.2.5 Participaciones en entidades estructuradas no consolidadas

Con fecha 17 de mayo de 2010, según consta en el D.E. N°3.024, el Ministerio de Justicia concede la personalidad jurídica y aprueba los estatutos de la Fundación Colbún (en adelante “Fundación”). Dentro de los objetivos centrales de la Fundación están:

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

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

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

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

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

Esta persona jurídica no es considerada en el proceso de consolidación, dado que, por su naturaleza, sin fines de lucro, no se obtienen beneficios económicos de la misma.

2.3 Información financiera por segmentos operativos

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

Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos de negocios. El Grupo define los segmentos en la misma forma en que están organizados los negocios en cada una de las sociedades que consolida, vale decir: negocio eléctrico a través de su sociedad controlada Colbún S.A. y negocio inmobiliario y financiero propio de la Sociedad Matriz, lo que corresponde al negocio de servicio portuario que se prestaba a través de la sociedad Puertos y Logística S.A., fue vendido con fecha 5 de abril de 2019 (ver nota (1)).

2.4 Transacciones en moneda extranjera

2.4.1 Moneda de presentación y moneda funcional

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

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

2.4.2 Transacciones y saldos

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

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

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

Tipo de monedas y unidad de reajuste	30-jun-19 1US$	31-dic-2018 1US$	30-jun-2018 1US$
Pesos chilenos	679,15	694,77	651,21
Unidad de Fomento (UF)	0,0243	0,0252	0,0240
Euros	0,8796	0,8742	0,8565
Soles peruanos	3,2850	3,3790	3,2740
Libra Esterlina	0,0000	0,7900	0,7600

2.4.3 Entidades del Grupo con distinta moneda de presentación

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

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

2.5 Propiedades, plantas y equipos

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

Los elementos del activo fijo incluidos en Propiedades, plantas y equipos, se miden por su valor de costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro en caso que corresponda, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro. Este valor de costo incluye, aparte del valor de compra de los activos, los siguientes conceptos, según lo permiten las NIIF:

- El costo financiero de los créditos destinados a financiar obras en ejecución, se capitalizan durante el periodo de su construcción.

- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.

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

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

- Los costos de desmantelamientos, retiro o rehabilitación de Propiedades, plantas y equipos se reconocen en función de la obligación legal de cada proyecto.

Las obras en curso se traspasan al activo en explotación una vez finalizado el período de prueba, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

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

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

Venta de Energía	Intervalo de años de vida útil estimada	Vida útil remanente promedio años
Edificios	10-65	34
Maquinarias	4-20	11
Equipos de transporte	5-15	7
Equipos de oficina	5-30	27
Equipos informáticos	3-10	5
Activos Generadores de Energía	2-100	41
Operación y manteniniento Línea de Transmisión	20	15
Derecho Uso Equipo Oficina	3	3
Derecho Uso Instalaciones	2-8	5
Derecho Uso Vehículos	3	3
Derecho Uso Ducto Calidda (1)	14	14
Otras propiedades, planta y equipo	10-50	29

(1) Ver nota 20 b.2

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

Clases de Centrales		Intervalo de años de vida útil estimada	Vida útil remanente promedio años
Instalaciones de generación			
Centrales hidraúlicas			
	Obra civil	10-100	73
	Equipo electromecánico	2-100	22
Centrales térmicas			
	Obra civil	10-60	24
	Equipo electromecánico	2-60	17
Central solar			
	Equipo electromecánico	5-25	23
	Obra civil	25	25

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

El valor residual y las vidas útiles de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en cada cierre del estado de situación financiera. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

2.6 Activos biológicos

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

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

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

2.7 Propiedades de inversión

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

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

Los gastos periódicos de mantenimiento se imputan a resultados como costos del período en que se incurren.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 Intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

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

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

a) Vidas útiles activos intangibles distintos de la plusvalía (con vidas útiles definidas):

Los activos intangibles de relación contractual con clientes corresponden principalmente a contratos de suministro de energía eléctrica adquiridos.

Los otros activos intangibles materiales corresponden a software, derechos, concesiones y otras servidumbres con vidas útiles definidas. Estos activos se amortizan de acuerdo a sus vidas útiles esperadas.

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

A la fecha de cierre de cada período, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de existir, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

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

2.9 Activos Financieros - Instrumentos Financieros

Como se indica en la Nota 5 “Cambios Contables” la Sociedad adoptó NIIF 9, para lo cual los activos financieros se clasifican en el momento de reconocimiento inicial en tres categorías de valoración:

a) Costo amortizado
b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio)
c) Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas

2.9.1 Costo amortizado:

Busca mantener un activo financiero hasta obtener los flujos contractuales, en una fecha establecida. Los flujos esperados corresponden básicamente a los pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

2.9.2 Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio):

Para la clasificación de un activo con valor razonable con efecto en los otros resultados integrales, se debe cumplir como principio la venta de activos financieros para los cuales se espera recuperar en un plazo determinado el importe principal además de los intereses si es que corresponde.

2.9.3 Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas:

La última clasificación que entrega como opción IFRS 9, la aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicara al resultado del ejercicio.

El Grupo, basado en su modelo de negocio mantiene activos financieros con costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más intereses sobre el capital si es que corresponde. Los préstamos y cuentas por cobrar son los principales activos financieros no derivados del grupo, estos activos poseen pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen dentro de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación Financiera. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.9.4 Baja de activos financieros:

La Sociedad da de baja los activos financieros únicamente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido cancelados, anulados, expiran o han sido transferidos.

2.9.5 Deterioro de activos financieros no derivados:

La Sociedad aplica el enfoque simplificado y registra las pérdidas crediticias esperadas en todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales, ya sea por 12 meses o de por vida, según lo establecido en NIIF 9.

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

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

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas no requieren de pruebas de deterioro.

2.10 Pasivos financieros - Instrumentos Financieros

2.10.1 Clasificación como deuda o patrimonio:

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

2.10.2 Instrumentos de patrimonio:

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

2.10.3 Pasivos financieros:

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

2.10.4 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando estos, sean mantenidos para negociación o cuando sean designados como tal en el reconocimiento inicial. Estos se miden al valor razonable y los cambios en el valor razonable incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

2.10.5 Otros pasivos financieros:

Otros pasivos financieros, entre los que se incluyen las obligaciones con instituciones financieras y las obligaciones con el público, se miden inicialmente por el monto de efectivo recibido, neto de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

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

2.10.6 Baja de Pasivos financieros:

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

2.11 Derivados

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

Los cambios en el valor justo de estos instrumentos a la fecha de los estados financieros consolidados se registran en el estado de resultados integral, excepto que los mismos hayan sido designados como un instrumento de cobertura contable y se cumplan las condiciones establecidas en las NIC 39 para aplicar dicho criterio.

Las coberturas se clasifican en las siguientes categorías:

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

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

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

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

2.11.1 Derivados implícitos

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

2.12 Inventarios

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

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

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

2.13.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.13.2 Estado de flujo de efectivo

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

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

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

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

2.14 Capital emitido

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

2.15 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente al valor que se factura dado que su pago es dentro del mes y no involucran costos de intereses. También bajo este rubro, la Sociedad Matriz, incluye anualmente la provisión del dividendo mínimo obligatorio (Ver nota 2.21).

2.16 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

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

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

2.17 Beneficios a los empleados

“La Sociedad efectúa el estudio, análisis y valuación de sus beneficios de largo plazo al personal, conforme a las definiciones establecidas en la IAS-19. El principal beneficio evaluado corresponde a las indemnizaciones por años de servicios en caso de desvinculación, las cuales se encuentran pactadas en los respectivos contratos vigentes.

El pasivo reconocido es determinado usando valuaciones actuariales mediante la aplicación del Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Las valuaciones actuariales involucran suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a incertidumbre. La Sociedad revalida al final de cada año los parámetros de cálculo, adoptando los más apropiados de acuerdo a las condiciones financieras de mercado y experiencia demográfica propia.

El costo de los beneficios a los empleados se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, a una tasa de interés de mercado para instrumentos de deuda de largo plazo próximos al plazo de vencimiento de la obligación. Los cambios en la provisión se reconocen en resultados en el período en que se incurren, las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de otros resultados integrales.” (Ver nota 25)

2.18 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para el Grupo, cuyo importe y momento de cancelación pueden ser estimados de forma fiable, se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que, se estima, que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

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

2.18.1 Reestructuración

Una provisión por reestructuración es reconocida cuando el Grupo ha aprobado un plan de reestructuración detallado y formal, y la reestructuración en si ya ha comenzado o ha sido públicamente anunciada. Los costos de operación futuros no son provisionados.

2.18.2 Desmantelamiento

Los desembolsos futuros a los que el Grupo deberá hacer frente en relación con el cierre de sus instalaciones, se incorporan al valor del activo por el valor razonable, reconociendo contablemente la correspondiente provisión por desmantelamiento o restauración al momento de la puesta en funcionamiento de la planta. El Grupo revisa anualmente su estimación sobre los mencionados desembolsos futuros, aumentando o disminuyendo el valor del activo en función de los resultados de dicha estimación (ver nota 24.a).

2.19 Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos procedentes de contratos con clientes, provenientes de la venta de energía eléctrica, tanto en Chile como en Perú, se valorizan a su valor justo del monto recibido o por recibir y representa los montos de los servicios prestados durante las actividades comerciales normales, reducido por cualquier descuento o impuesto relacionado, de acuerdo con NIIF 15.

La Sociedad controlada Colbún S.A. clasifica los ingresos en las siguientes categorías:

a).- Venta de bienes: Para contratos con clientes en los que la venta de equipos es la única obligación, la adopción de la NIIF 15 no tiene impacto en sus ingresos y pérdidas o ganancias, dado que el reconocimiento de ingresos ocurre en un punto en el tiempo cuando el control del activo se transfiere al cliente, con la entrega de los bienes. La Sociedad tiene impactos asociados a la venta de bienes de forma individual, ya que actualmente no se dedica a vender bienes como un contrato único de venta de bienes.

b).- Prestación de servicios: La Sociedad controlada Colbún S.A. presta el servicio de suministro de energía y potencia a clientes libres y regulados. Reconoce los ingresos por servicio sobre la base de la entrega física de la energía y potencia. Los servicios se satisfacen a lo largo del tiempo dado que el cliente recibe simultáneamente y consume los beneficios provistos por Colbún S.A. En consecuencia, reconoce los ingresos por estos contratos de servicio agrupados a lo largo del tiempo en lugar de en un punto del tiempo.

A continuación, se describen las principales políticas de reconocimiento de ingresos de Colbún S.A. para cada tipo de cliente:

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

- Clientes no regulados - capacidad de conexión mayor a 5.000 KW en Chile y para Perú entre 200 KW y 2.500 KW: Los ingresos de las ventas de energía eléctrica para estos clientes se registran sobre la base de entrega física de energía y potencia, a las tarifas especificadas en los contratos respectivos.

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

Colbún S.A. recibe solo anticipos a corto plazo de sus clientes relacionados con las operaciones y servicios de mantención. Se presentan como parte de los otros pasivos financieros. Sin embargo, de vez en cuando, puede recibir anticipos a largo plazo de los clientes. Conforme a la política contable vigente, presenta tales anticipos como ingresos diferidos en virtud de los pasivos no corrientes clasificados en el estado de situación financiera. No se acumularon intereses sobre los anticipos a largo plazo recibidos en virtud de la política contable vigente.

Colbún S.A. debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos. Sin embargo, decidió utilizar el expediente práctico provisto en la NIIF 15, y no ajustará el importe comprometido de la contraprestación por los efectos de un componente de financiación significativo en los contratos, cuando espera, al comienzo del contrato, que el periodo entre el momento en que la entidad transfiere un bien o servicio comprometido con el cliente y el momento en que el cliente paga por ese bien o servicio sea de un año o menos. Por lo tanto, a corto plazo no contabilizará un componente de financiación, incluso si es significativo.

Con base en la naturaleza de los servicios ofrecidos y el propósito de los términos de pago, se concluye que no existe un componente de financiamiento significativo en estos contratos.

Colbún S.A. excluye de la cifra de ingresos de actividades ordinarias aquellas entradas brutas de beneficios económicos recibidas cuando actúa como agente o comisionista por cuenta de terceros, registrando únicamente como ingresos el pago o comisión a la que espera tener derecho.

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

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos, ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y ganancias en instrumentos de cobertura que son reconocidos en resultados integrales. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Adicionalmente los ingresos y costos se imputan en función del criterio del devengo.

Los ingresos por dividendos de inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho del accionista de recibir el pago.

2.20 Medio ambiente

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

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

2.21 Distribución de dividendos

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

La política de dividendos aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Matriz, contempla repartir como dividendos con cargo a la utilidad, alrededor de un 100% de aquella parte de las utilidades que hayan sido efectivamente percibidas por el Grupo en el ejercicio o un porcentaje no inferior al 40% de la utilidad líquida del ejercicio si este resultare mayor al anterior.

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

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

2.22 Ganancias por Acción

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

2.23 Gastos por seguros de bienes y servicios

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

Por su parte los seguros contratados por las adquisiciones de Propiedades, planta y equipos, son cargados al valor de costo del bien, hasta que el bien se encuentra en su ubicación y condición necesaria para operar a partir de lo cual se llevara a gasto en base devengada como se señala en el párrafo anterior.

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

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

2.24 Vacaciones al personal

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

2.25 Clasificaciones de saldos en corriente y no corriente

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

2.26 Arrendamiento

La implementación de la NIIF 16 conlleva, para los arrendatarios que la mayor parte de los arrendamientos se reconozcan en balance, lo que cambia en gran medida los estados financieros de las empresas y sus ratios relacionados. El grupo mantiene arrendamientos por sus pisos de oficina, estacionamientos, bodegas, camionetas e impresoras.

2.26.1 Arrendatario

El grupo desde el punto de vista del arrendatario, en la fecha de inicio de un arrendamiento, reconoce un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (el activo por derecho de uso) y un pasivo por pagos de arrendamiento (el pasivo por arrendamiento), se podrán excluir los arriendos menores a 12 meses (sin renovación), y aquellos arriendos donde el activo subyacente es menor a USD 5.000. Reconoce por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización en el activo por derecho de uso.

2.26.2 Reconocimiento inicial

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un activo por derecho de uso al costo; el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

2.26.3 Clasificación

Todos los arrendamientos de clasifican como si fuesen financieros, registrando el arrendatario en la fecha de comienzo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

2.26.4 Remedición

Ante la ocurrencia de ciertos eventos (por ej. un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros como resultado de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos), los arrendatarios deben volver a calcular el pasivo por arrendamiento. El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

2.26.5 Cargo por depreciación

Un arrendatario aplicará los requerimientos de la depreciación de la NIC 16 Propiedad, planta y equipos al depreciar el activo por derecho de uso.

2.26.6 Deterioro

Un arrendatario aplicará la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos para determinar si el activo por derecho de uso presenta deterioro de valor y contabilizar las pérdidas por deterioro de valor identificadas.

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

2.27 Subvenciones del gobierno

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

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

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

2.28 Costos por intereses

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

2.29 Combinación de negocios y plusvalía

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

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

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

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por el adquiriente se reconoce por su valor razonable en la fecha de adquisición. Las contraprestaciones contingentes que se clasifican como activos o pasivos financieros de acuerdo con NIIF 9 Instrumentos Financieros, se valoran a

valor razonable, registrando los cambios en el valor razonable como ganancia o pérdida o como cambio en otro resultado integral. En los casos, en que las contraprestaciones contingentes no se encuentren dentro del alcance de NIIF 9, se valoran de acuerdo con la NIIF correspondiente. Si la contraprestación contingente clasifica como patrimonio no se revaloriza y cualquier liquidación posterior se registra dentro del patrimonio neto.

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

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

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

2.30 Operaciones con partes relacionadas

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

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

2.31 Pasivos y activos contingentes

Un pasivo contingente es una obligación posible, surgida a raíz de hechos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la entidad, o bien una obligación presente, surgida a raíz de hechos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque:

- No es probable que la entidad tenga que satisfacerla, desprendiéndose de recursos que impliquen beneficios económicos, o bien
- El monto de la obligación no puede ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de hechos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la sociedad. No se reconocerán en los estados financieros, pero sí deberán ser expuestos en notas a dichos estados.

NOTA - 3 GESTION DEL RIESGO

3.1 Factores de riesgo financiero

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

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

3.1.1 Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

3.1.2 Riesgo de tasa de interés

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

Al 30 de junio de 2019, la deuda financiera de la sociedad controlada Colbún S.A. incorpora el efecto de los derivados de tasa de interés contratados, se encuentra denominada en un 100% a tasa fija.

3.1.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo derivado de la posibilidad de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando una pérdida económica o financiera para el Grupo. El riesgo de crédito surge en la potencial insolvencia de algunos clientes, así como en la ejecución de operaciones financieras.

El negocio eléctrico se ve expuesto a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales y produzca una pérdida económica o financiera. Históricamente todas las contrapartes con las que Colbún S.A. ha mantenido compromisos de entrega de energía han hecho frente a los pagos correspondientes de manera correcta. En el último tiempo, Colbún S.A. ha expandido su presencia en el segmento de clientes libres medianos y pequeños, por lo cual ha implementado nuevos procedimientos y controles relacionados con la evaluación de riesgo de este tipo de clientes y seguimiento de su cobranza. Trimestralmente se realizan cálculos de provisiones de incobrabilidad basados en el análisis de riesgo de cada cliente considerando el rating crediticio del cliente, el comportamiento de pago y la industria entre otros factores.

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

Al 30 de junio de 2019, las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en fondos mutuos (de filiales bancarias) y en depósitos a plazo en bancos locales e internacionales.

Los primeros corresponden a fondos mutuos de corto plazo, con duración menor a 90 días, conocidos como “money market”.

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

a) En la sociedad Matriz y subsidiarias cerradas:

	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Nivel 1 +	2.068	33.874
Sin Clasificación	72	34
Total	**2.140**	**33.908**
Otros Activos Financieros Corrientes		
AAA	372.273	81.616
AA	75.936	7.660
AA-	33.990	7.274
Nivel 1 +	51.857	-
Sin Clasificación	110	112
Total	**534.166**	**96.662**
Otros activos financieros no corrientes		
Nivel 1	830.271	910.421
Nivel 3	92.912	90.258
Sin Clasificación	101	101
Total	**923.284**	**1.000.780**

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

	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Clientes con clasificación de riesgo local		
AAA	76.515	73.443
AA+	16.855	30.064
AA	22.585	14.389
AA-	4.602	4.494
A+	51.439	35.107
A	-	2.373
A-	7.340	-
Total	**179.336**	**159.870**
Clientes sin clasificación de riesgo local	79.059	57.810
Total	**79.059**	**57.810**
Caja en bancos y depósitos bancarios a corto plazo Mercado Local		
AAA	380.888	136.947
AA+	41.348	-
AA	51.277	-
A+ o inferior	-	503.177
Total	**473.513**	**640.124**
Caja en bancos y depósitos bancarios a corto plazo Mercado Internacional (*)		
AA-	2.003	-
BBB- o superior	107.962	47.255
	109.965	**47.255**
Activos financieros derivados Contraparte Mercado Internacional (*)		
AAA	20.274	9.060
Total	**20.274**	**9.060**

(*)Clasificación de riesgo internacional

c) En la sociedad Puertos y Logística S.A. (*)

Inversión sin considerar inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones)*

	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo		
AAA	-	50.110
AA+	-	5.184
AA	-	2.304
Total	**-**	**57.598**
Otros activos financieros		
AAA	-	118
Total (*)	**-**	**118**

(*)Al 30 de junio de 2019 el segmento portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados.

3.1.4 Riesgo de liquidez

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

Al 30 de junio de 2019, Colbún S.A. cuenta con excedentes de caja por aproximadamente US$667 millones, invertidos en depósitos a plazo con duración promedio de 80 días (se incluyen depósitos a plazo con duración inferior y superior a 90 días, estos últimos son registrados como “Otros Activos Financieros Corrientes” en los Estados Financieros Consolidados) y en fondos mutuos de corto plazo con duración menor a 90 días. Asimismo, tiene disponibles como fuentes de liquidez adicional al día de hoy: (i) dos líneas de bonos inscritas en el mercado local por un monto conjunto de UF 7 millones, (ii) dos líneas bancarias no comprometidas por aproximadamente US$150 millones.

En los próximos doce meses, Colbún deberá desembolsar aproximadamente US$110 millones por concepto de intereses y amortizaciones de deuda financiera. Se espera cubrir los pagos de intereses y amortizaciones con la generación propia de flujos de caja.

Al 30 de junio de 2019 Colbún cuenta con clasificaciones de riesgo nacional AA- por Fitch Ratings y AA por Feller Rate, ambas con perspectivas estables. A nivel internacional la clasificación es Baa2 por Moddy´s y BBB por S&P y por Fitch Ratings, todas con perspectivas estables.

Respecto a la clasificación de riesgo internacional de la subsidiaria Fenix, el 23 de abril de 2019 Fitch Ratings realizo un upgrade a su clasificación, desde BB a BBB-. Luego el 26 de abril de 2019 Moddy´s realizo un downgrade desde BAA3 a Ba1. Dado esto al 30 de junio de 2019 Fenix cuenta con clasificaciones de riesgo internacional Ba1 por Moddy´s y BBB- por S&P y por Fitch Ratings, todos con perspectivas estables.

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

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

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

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

Si el precio de las acciones de la cartera de inversiones de la Sociedad Matriz aumenta o disminuye aproximadamente un 10%, generaría un abono o cargo a patrimonio de aproximadamente US$92,6 millones, respectivamente.

3.2 Estimación del valor razonable

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

3.3 Factores de riesgo de mercado

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

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

a) Riesgo hidrológico

En condiciones hidrológicas secas, Colbún debe operar sus plantas térmicas de ciclo combinado con compras de gas natural o con diésel, o por defecto operar sus plantas térmicas de respaldo o bien recurrir al mercado spot. Esta situación podría encarecer los costos de Colbún, aumentando la variabilidad de sus resultados en función de las condiciones hidrológicas.

La exposición de la Compañía al riesgo hidrológico se encuentra razonablemente mitigada mediante una política comercial que tiene por objetivo mantener un equilibrio entre la generación competitiva (hidráulica en un año medio a seco, y generación térmica a carbón y a gas natural costo eficiente, y otras energías renovables costo eficientes y debidamente complementadas por otras fuentes de generación dada su intermitencia y volatilidad) y los compromisos comerciales. En condiciones de extremas y repetidas sequías, una eventual falta de agua para refrigeración afectaría la capacidad generadora de los ciclos combinados. Con el objetivo de minimizar el uso del agua y asegurar la disponibilidad operacional durante periodos de escasez hídrica, Colbún ha construido una Planta de Osmosis Inversa que permite reducir hasta en un 50% el agua utilizada en el proceso de enfriamiento de los ciclos combinados del Complejo Nehuenco. La planta entró en operación durante el tercer trimestre del 2017.

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

b) Riesgo de precios de los combustibles

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

En Perú, el costo del gas natural tiene una menor dependencia de los precios internacionales, dada una importante oferta doméstica de este hidrocarburo, lo que permite acotar la exposición a este riesgo.

Al igual que en Chile, la proporción que queda expuesta a variaciones de precios internacionales es mitigada mediante fórmulas de indexación en contratos de venta de energía.

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

c) Riesgo de suministro de combustibles

Respecto del suministro de combustibles líquidos, en Chile la Sociedad Controlada Colbún S.A. mantiene acuerdos con proveedores y capacidad de almacenamiento propio que le permiten contar con una adecuada confiabilidad en la disponibilidad de este tipo de combustible.

En cuanto al suministro de gas, Colbún posee acuerdos de suministros con Metrogas hasta el 2019 y con Enap Refinerías S.A. ("ERSA") con un contrato que incluye capacidad reservada de regasificación por 13 años cuya entrada en vigencia fue el 1° de enero de 2018. Estos contratos permiten contar con gas natural para operar dos unidades de ciclo combinado durante gran parte del primer semestre, período del año en el cual generalmente se registra una menor disponibilidad de recurso hídrico. Además, existe la posibilidad de acceder a gas natural adicional vía compras spot permitiendo contar con respaldo eficiente en condiciones hidrológicas desfavorables en la segunda mitad del año. Adicionalmente, se han firmado contratos específicos de suministro de gas con productores argentinos, lo que permite tener la opción de acceder a los excedentes de gas que se produzcan en el país vecino.

Por su parte, en Perú, Fenix cuenta con contratos de largo plazo con el consorcio ECL88 (Pluspetrol, Pluspetrol Camisea, Hunt, SK, Sonatrach, Tecpetrol y Repsol) y acuerdos de transporte de gas con TGP.

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

d) Riesgos de fallas en equipos y mantención

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

e) Riesgos de construcción de proyectos

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

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

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

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

f) Riesgos regulatorios

En Chile, se están tramitando diversos cambios regulatorios, los cuales, dependiendo de la forma en que se implementen, podrían representar oportunidades o riesgos para el Colbún S.A.

Respecto a los proyectos de Ley que están en discusión en el Congreso, destacan (i) la reforma al Código de Aguas, (ii) el proyecto de ley para modernizar el Sistema de Evaluación de Impacto Ambiental, (iii) el proyecto de ley que crea el Ministerio de Pueblos Indígenas, (iv) el proyecto de ley que crea el Consejo Nacional y los Consejos de Pueblos Indígenas, (v) la Ley de Biodiversidad y Áreas Protegidas, (vi) el proyecto de eficiencia energética, y (vii) el proyecto de ley de fiscalización y sanciones.

Adicionalmente, el Ministerio de Energía está contemplado discusiones relacionadas con la elaboración de tres proyectos de ley que impactarían directamente al sector eléctrico. La “Nueva Ley de Distribución”, la “Ley de Transmisión Mejorada” y la “Ley de Flexibilidad”.

(i) La primera buscará actualizar la regulación del sector distribución para abordar de mejor manera los avances tecnológicos y de mercado que se han dado y que se prevén para el futuro.

(ii) Por su parte, la “Ley de Transmisión Mejorada” busca mejorar ciertos aspectos que se abordaron en la Ley de Transmisión de 2016, como lo son el Acceso Abierto y la Calificación de Instalaciones, entre otros.

(iii) Respecto a la “Ley de Flexibilidad”, aún no hay avances en su discusión. Sin embargo, tiene el objetivo de abordar las consecuencias sistémicas y de mercado que surgirán a causa de la incorporación cada vez mayor de energías renovables de fuente variable. Se han desarrollado informes por consultoras que han evaluado el tema con mayor profundidad para poder seguir con la discusión.

En Perú, continúan pendiente las modificaciones a la declaración de gas que son necesarias para recuperar la eficiencia del mercado eléctrico. El Ministerio de Energía y Minas decidió crear una Comisión Multinivel en la que se debatirá una potencial reforma de todo el sector eléctrico y para ello establecieron un plazo de 24 meses

Además, se está discutiendo proyectos normativos que en el corto plazo buscan implementar: (i) reconocimiento de Potencia Firme a centrales RER, (ii) Reglamento de Generación Distribuida, y (iii) Proyecto de Ley para la promoción de la electromovilidad.

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

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

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

Respecto de los valores de largo plazo, las licitaciones de suministro de clientes regulados concluidas en agosto de 2016 y octubre de 2017 se tradujeron en una baja importante en los precios presentados y adjudicados, reflejando la mayor dinámica competitiva que existe en este mercado y el impacto que está teniendo la irrupción de nuevas tecnologías -solar y eólica fundamentalmente- con una significativa reducción de costos producto de su masificación. Aunque se puede esperar que los factores que gatillan esta dinámica competitiva y tendencia en los precios se mantengan a futuro, es difícil determinar su alcance preciso en los valores de largo plazo de la energía.

Adicionalmente, y dada la diferencia de precios de la energía entre clientes libres y regulados, pudiese ocurrir que ciertos clientes regulados podrían acogerse a régimen de cliente libre. Lo anterior se puede producir dada la opción, contenida en la legislación eléctrica que permite que los clientes con potencia conectada entre 500 kW y 5.000 kW pueden ser categorizados como clientes regulados o libres. Colbún tiene uno de los parques de generación más eficientes del sistema chileno, por lo que tiene la capacidad de ofrecer condiciones competitivas.

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

El crecimiento que se ha observado en el mercado chileno (y potencialmente en el peruano) de fuentes de generación renovables de fuentes variables como la generación solar y eólica, puede generar costos de integración y por lo tanto afectar las condiciones de operación del resto del sistema eléctrico, sobre todo en ausencia de un mercado de servicios complementarios que remunere adecuadamente los servicios necesarios para gestionar la variabilidad de las fuentes de generación indicadas.

3.4 Gestión del riesgo del capital

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

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

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

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

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

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

3.5 Medición del Riesgo

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

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

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

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

El riesgo de tipo de cambio se considera acotado por cuanto los principales flujos de la Compañía (ingresos, costos y desembolsos de proyectos) se encuentran denominada directamente o con indexación al dólar.

La exposición al descalce de cuentas contables se encuentra mitigada mediante la aplicación de una política de descalce máximo entre activos y pasivos para aquellas partidas estructurales de Balance denominadas en monedas distintas al dólar. En base a lo anterior, al 30 de junio de 2019 la exposición de la Compañía frente al impacto de diferencias de cambio sobre partidas estructurales se traduce en un potencial efecto de aproximadamente US$4,3 millones, en términos trimestrales, en base a un análisis de sensibilidad al 95% de confianza.

No existe riesgo de variación de tasas de interés, ya que el 100% de la deuda financiera se encuentra contratada a tasa fija.

El riesgo de crédito se encuentra acotado por cuanto Colbún opera únicamente con contrapartes bancarias locales e internacionales de alto nivel crediticio y ha establecido políticas de exposición máxima por contraparte que limitan la concentración específica con estas instituciones. En el caso de los bancos, las instituciones locales tienen clasificación de riesgo local igual o superior a BBB y las entidades extranjeras tienen clasificación de riesgo internacional grado de inversión.

Al cierre del período, la institución financiera que concentra la mayor participación de excedentes de caja alcanza un 27%. Respecto de los derivados existentes, las contrapartes internacionales tienen riesgo equivalente a BBB+ o superior y las contrapartes nacionales tienen clasificación local BBB+ o superior. Cabe destacar que en derivados ninguna contraparte concentra más del 21% en términos de nocional.

El riesgo de liquidez se considera bajo en virtud de la relevante posición de caja de la Compañía, la cuantía de obligaciones financieras en los próximos doce meses y el acceso a fuentes de financiamiento adicionales.

NOTA - 4 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para estimar el valor de uso, Colbún S.A. prepara las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por su Administración. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las UGE utilizando la mejor información disponible a la fecha, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

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

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

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

Al 30 de junio de 2019, Colbún considera que no existen indicios significativos de deterioro del valor contable de aquellos activos tangibles e intangibles que pertenecen a las UGE definidas por la sociedad.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2019 el Grupo considera que no existen indicios de deterioro del valor contable de aquellos activos tangibles e intangibles.

c. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

d. Valor justo de los derivados y otros instrumentos financieros

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

e. Litigios y contingencias

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

f. Jerarquía de Valor Razonable

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2019, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se ha determinado en base al Nivel 1 y 2 de la jerarquía antes presentada.

g. Hipótesis actuarial

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

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

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

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

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

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

NOTA - 5 CAMBIOS CONTABLES

El Grupo ha adoptado la NIIF 16 en la fecha de aplicación obligatoria, la cual resultó en cambios en las políticas contables. El Grupo ha definido aplicar como modelo de transición el modelo retrospectivo modificado para el registro del activo por derecho de uso, como un monto igual al pasivo. Este registro se efectuó a partir del 01/01/2019, aplicando de esta forma la norma en su fecha de aplicación obligatoria.

Las tasas de descuentos (incremental) utilizadas para calcular las respectivas tablas de amortización asociadas a la obligación por arrendamiento fueron determinadas por el Grupo, así como también los plazos de los arrendamientos, en aquellos en los que se indica la existencia de renovación.

Cada contrato de arrendamiento o contrato que dependa del uso de un activo específico por la prestación de servicios, ha sido analizado a objeto de determinar si contiene o no un arrendamiento bajo IFRS 16. Como base un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo a cambio de una contraprestación.

Es importante mencionar que de acuerdo a la norma se debió evaluar el valor de un activo sobre la base del valor del activo cuando es nuevo, independiente de la antigüedad del activo que esté siendo arrendado, la norma IFRS 16 en los fundamentos para las conclusiones establece que se consideran de bajo valor los activos de hasta US $5.000.

El Grupo ha definido que utilizará la solución práctica de IFRS 16 donde un arrendatario puede elegir, por clase de activo subyacente, no separar los componentes que no son arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y, en su lugar, contabilizará cada componente de arrendamiento y cualquier componente asociado que no sea de arrendamiento como si se tratase de un componente de arrendamiento único.

El Grupo ha decidido no utilizar la excepción práctica de IFRS 16 que permite no realizar una nueva evaluación sobre contratos antiguos clasificados como arriendo operativo bajo IAS 17 e IFRIC 4, es decir que se reevaluarán contratos existentes por su cumplimiento con la definición de leasing bajo IFRS 16.

Eso significó que se debió revisar la totalidad de los contratos vigentes de arrendamiento y/o prestación de servicios donde exista un activo específico identificado como parte de la transición a esta nueva norma.

NOTA - 6 INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS

A continuación se presenta un resumen de la información financiera totalizada, de las sociedades que han sido consolidadas, para los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de junio de 2019											
				Balance Clasificado								
Subsidiaria	País de Incorporación	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Importe de Activos Totales	Importe de Activos Corrientes	Importe de Activos No Corrientes	Importe de Pasivos Totales	Importe de Pasivos Corrientes	Importe de Pasivos No Corrientes	Importe de Ingresos Ordinarios	Importe de Ganancia (Pérdida) Neta	Resultado Integral
				MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Colbún S.A.	Chile	USD	48,22	6.748.073	1.029.901	5.718.172	2.982.511	270.452	2.712.059	773.605	127.789	128.651
Forestal y Pesquera Copahue S.A.	Chile	USD	93,77	250.093	226	249.867	46.954	-	46.954	4.284	4.243	(8.664)
Cominco S.A.	Chile	USD	92,88	362.902	414	362.488	23.851	98	23.753	9.650	9.420	(2.646)
Forestal Cominco S.A.	Chile	USD	92,88	2.139.361	7.293	2.132.068	4	4	-	45.733	44.368	69.542
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	Chile	USD	82,31	325.176	176	325.000	80.361	-	80.361	6.310	6.268	(16.365)
Inversiones Coillanca Ltda.	Chile	CLP	51,19	188.191	188	188.003	8	8	-	10.294	10.283	12.878
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	Chile	USD	48,22	2.631	104	2.527	282	282	-	-	(720)	-
Termoeléctrica Antilhue S.A.	Chile	USD	48,22	28.281	366	27.915	9.790	3.906	5.884	2.400	(343)	-
Colbún Transmision S.A.	Chile	USD	48,22	392.678	20.733	371.945	104.811	38.562	66.249	43.111	22.658	-
Colbún Desarrollo SPA	Chile	USD	48,22	160	11	149	-	-	-	-	-	-
Santa Sofia Spa	Chile	USD	48,22	147	-	147	180	-	180	-	(6)	-
Colbún Perú S.A.	Perú	USD	48,22	231.012	20.255	210.757	193	193	-	-	2.185	-
Inversiones de Las Canteras S.A.	Perú	USD	24,59	413.954	53	413.901	694	1	693	-	4.223	-
Fénix Power Perú S.A.	Perú	USD	24,59	929.574	67.354	862.220	518.021	52.603	465.418	83.268	4.332	-
Totales				**12.012.233**	**1.147.074**	**10.865.159**	**3.767.660**	**366.109**	**3.401.551**	**978.655**	**234.700**	**183.396**

Subsidiaria	País de Incorporación	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	31 de diciembre de 2018 Balance Clasificado Importe de Activos Totales	Importe de Activos Corrientes	Importe de Activos No Corrientes	Importe de Pasivos Totales	Importe de Pasivos Corrientes	Importe de Pasivos No Corrientes	Importe de Ingresos Ordinarios	Importe de Ganancia (Pérdida) Neta	Resultado Integral
				MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Colbún S.A.	Chile	USD	48,22	6.778.349	1.151.263	5.627.086	2.921.411	345.365	2.576.046	1.571.347	230.425	231.923
Puertos y Lógística S.A.	Chile	USD	64,07	664.350	97.866	566.484	356.062	28.938	327.124	153.505	2.468	792
Forestal y Pesquera Copahue S.A.	Chile	USD	93,77	268.304	225	268.079	52.576	1	52.575	5.591	4.697	(49.124)
Cominco S.A.	Chile	USD	92,88	374.462	304	374.158	25.292	83	25.209	12.266	11.319	(62.537)
Forestal Cominco S.A.	Chile	USD	92,88	2.140.658	10.008	2.130.650	177	177	-	131.771	130.831	96.058
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	Chile	USD	80,60	356.604	235	356.369	89.102	6	89.096	8.809	8.540	(74.965)
Inversiones Coillanca Ltda.	Chile	CLP	51,19	176.950	154	176.796	3	3	-	16.982	15.529	15.208
Puerto Lirquén S.A. (1)	Chile	USD	64,07	21.597	14.806	6.791	21.920	21.920	-	58.930	(1.250)	(1.250)
Portuaria Lirquén S.A. (1)	Chile	USD	64,07	110.746	16.394	94.352	16.509	612	15.897	12.500	2.710	2.710
Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.(1)	Chile	USD	64,07	63.586	2.791	60.795	4.147	210	3.937	3.187	(305)	(305)
Depósitos Portuarios Lirquén S.A. (1)	Chile	USD	64,07	1.924	1.924	-	405	405	-	1.915	820	820
Puerto Central S.A.(1)	Chile	USD	64,07	424.987	37.251	387.736	324.281	17.825	306.456	83.103	600	3.290
Muellaje Central S.A.(1)	Chile	USD	64,07	10.615	9.721	894	3.843	3.009	834	18.001	5	(255)
Empresa Eléctrica Industrial S.A.(2)	Chile	USD	48,22	29.603	2.996	26.607	18.615	2.155	16.460	5.112	718	-
Sociedad Hidroeléctrica Melocotón Ltda.(2)	Chile	USD	48,22	2.486	4	2.482	1.192	127	1.065	3.504	2.649	-
Río Tranquilo S.A.(2)	Chile	USD	48,22	48.540	2.490	46.050	23.069	1.340	21.729	12.950	7.792	-
Termoeléctrica Nehuenco S.A.	Chile	USD	48,22	3.418	229	3.189	17.647	1.826	15.821	8.529	2.269	-
Termoeléctrica Antilhue S.A.	Chile	USD	48,22	28.321	366	27.955	15.358	3.366	11.992	4.800	(745)	-
Colbún Transmision S.A.	Chile	USD	48,22	383.748	15.575	368.173	118.539	55.993	62.546	40.060	15.509	-
Colbún Desarrollo SPA	Chile	USD	48,22	160	11	149	-	-	-	-	-	-
Inversiones SUD SPA(2)	Chile	USD	48,22	120	120	-	51	-	51	-	20	-
Inversiones Andinas SPA(2)	Chile	USD	48,22	10	10	-	-	-	-	-	-	-
Santa Sofia Spa (2)	Chile	USD	48,22	153	-	153	180	-	180	-	(532)	-
Colbún Perú S.A.	Perú	USD	48,22	228.662	20.058	208.604	28	28	-	-	(10.199)	-
Inversiones de Las Canteras S.A.	Perú	USD	24,59	432.076	22.369	409.707	23.049	22.316	733	-	(20.254)	-
Fénix Power Perú S.A.	Perú	USD	24,59	783.972	71.836	712.136	376.751	43.461	333.290	159.520	(19.921)	-
Totales				**13.334.401**	**1.479.006**	**11.855.395**	**4.410.207**	**549.166**	**3.861.041**	**2.312.382**	**383.695**	**162.365**

(1) Sociedades que al 30 de junio de 2019 no forman parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1)
(2) Ver nota 1.

NOTA - 7 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

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

7.1 Negocio eléctrico

En Colbún S.A. el negocio principal es la generación y venta de energía eléctrica. Para ello cuenta con activos que producen dicha energía, la que es vendida a diversos clientes con los cuales se mantienen contratos de suministros y a otros sin contrato de acuerdo a lo estipulado en las regulaciones vigentes.

Adicionalmente, la dispone de líneas de transmisión y subestaciones a través de las cuales comercializa capacidad de transporte y transformación de energía eléctrica en el Sistema Eléctrico Nacional.

El sistema de control de gestión analiza el negocio de generación desde una perspectiva de un mix de activos hidráulicos/térmicos que producen energía eléctrica para servir a una cartera de clientes, y evalúa el negocio de transmisión distinguiendo los tres tipos de líneas de transmisión que la compañía opera: nacionales, zonales y dedicados. En consecuencia, la asignación de recursos y las medidas de desempeño se analizan en forma separada para cada uno de estos negocios.

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

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

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

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

La regulación eléctrica del negocio de transmisión establece una definición funcional y remuneración diferenciada entre los sistemas de transmisión, tanto en su segmento regulado (Sistema Nacional, Zonales y Polos de Desarrollo) como en el segmento de sistemas Dedicados, en que es posible establecer contratos con clientes libres y con generadores.

Dado que opera en dos negocios distintos: generación, en que a su vez participa en dos sistemas eléctricos, en el Sistema Eléctrico Nacional en Chile, y en el Sistema Eléctrico Interconectado Nacional en el Perú, y transmisión, para efectos de la aplicación de la NIIF 8 la información por segmentos se ha estructurado siguiendo una apertura entre el segmento de generación, donde se diferencia la distribución geográfica por país, y el segmento de transmisión.

7.1.1 Información por área geográfica

Información a revelar sobre segmentos de operación	Enero - Junio 2019						Abril - Junio 2019					
	Chile Generación	Chile Transmisión	Perú Generación	Segmentos de operación	Eliminación de importes intersegmentos	Total de la entidad por segmentos de operación	Chile Generación	Chile Transmisión	Perú Generación	Segmentos de operación	Eliminación de importes intersegmentos	Total de la entidad por segmentos de operación
Ingresos de actividades ordinarias	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Ingresos de actividades ordinarias	656.683	33.654	83.268	773.605	-	773.605	327.958	21.205	41.306	390.469	-	390.469
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones con otros segmentos de operación de la misma entidad	94	9.457	-	9.551	(9.551)	-	-	(103)		(103)	103	-
Total ingresos de actividades ordinarias procedentes de clientes externos y transacciones con otros segmentos de operación de la misma entidad	**656.777**	**43.111**	**83.268**	**783.156**	**(9.551)**	**773.605**	**327.958**	**21.102**	**41.306**	**390.366**	**103**	**390.469**
Materias primas y consumibles utilizados	(349.701)	(4.918)	(44.070)	(398.689)	9.551	(389.138)	(172.047)	(2.426)	(16.823)	(191.296)	(78)	(191.374)
Gastos por beneficios a los empleados	(33.768)	-	(3.077)	(36.845)	-	(36.845)	(17.086)	-	(1.613)	(18.699)	-	(18.699)
Gastos por intereses	(32.125)	(10)	(13.485)	(45.620)	-	(45.620)	(16.055)	(8)	(8.886)	(24.949)	-	(24.949)
Ingresos por intereses	11.066	-	214	11.280	-	11.280	4.823	-	73	4.896	-	4.896
Gasto por depreciación y amortización	(96.480)	(7.233)	(22.279)	(125.992)	-	(125.992)	(48.663)	(3.617)	(13.693)	(65.973)	-	(65.973)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	29.751	-	-	29.751	(24.843)	4.908	13.369	-	-	13.369	(10.805)	2.564
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	(33.950)	(8.428)	3.316	(39.062)	-	(39.062)	(16.064)	(3.995)	1.025	(19.034)	-	(19.034)
Ganancia (perdida), antes de impuestos	159.592	31.086	1.016	191.694	(24.843)	166.851	77.252	14.817	(855)	91.214	(10.805)	80.409
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	125.642	22.658	4.332	152.632	(24.843)	127.789	61.188	10.822	170	72.180	(10.805)	61.375
Ganancia (pérdida)	**125.642**	**22.658**	**4.332**	**152.632**	**(24.843)**	**127.789**	**61.188**	**10.822**	**170**	**72.180**	**(10.805)**	**61.375**
Activos	5.656.446	392.872	929.574	6.978.892	(230.819)	6.748.073	-	-	-	-	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	254.308	-	-	254.308	(230.819)	23.489	-	-	-	-	-	-
Incorporaciones de activos no corrientes distintas de instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios definidos netos, y derechos que surgen de contratos de seguro	4.476.866	372.139	811.168	5.660.173	-	5.660.173	-	-	-	-	-	-
Pasivos	2.359.485	105.005	518.021	2.982.511	-	2.982.511	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	-	-	411.553	-	-	3.765.562	-	-	-	-	-	-
Patrimonio y pasivos	-	-	-	-	-	**6.748.073**	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en otro resultado integral	(3.733)	-	-	(3.733)	-	(3.733)	(3.494)	-	-	(3.494)	-	(3.494)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	199.481	29.418	24.131	253.030	-	253.030	140.033	13.948	20.757	174.738	-	174.738
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	457.721	(14.031)	(10.160)	433.530	-	433.530	246.045	(5.869)	(9.684)	230.492	-	230.492
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(291.500)	(15.418)	(20.181)	(327.099)	-	(327.099)	(276.586)	(8.102)	(6.306)	(290.994)	-	(290.994)

Información a revelar sobre segmentos de operación	Enero - Junio 2018						Abril - Junio 2018					
	Chile Generación (1)	Chile Transmisión	Perú Generación	Segmentos de operación	Eliminación de importes intersegmentos	Total de la entidad por segmentos de operación	Chile Generación	Chile Transmisión	Perú Generación	Segmentos de operación	Eliminación de importes intersegmentos	Total de la entidad por segmentos de operación
Ingresos de actividades ordinarias	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Ingresos de actividades ordinarias	668.508	33.948	81.045	783.501	-	783.501	331.436	17.074	41.321	389.831	-	389.831
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones con otros segmentos de operación de la misma entidad	-	4.540	-	4.540	(4.540)	-	-	2.302	-	2.302	(2.302)	-
Total ingresos de actividades ordinarias procedentes de clientes externos y transacciones con otros segmentos de operación de la misma entidad	**668.508**	**38.488**	**81.045**	**788.041**	**(4.540)**	**783.501**	**331.436**	**19.376**	**41.321**	**392.133**	**(2.302)**	**389.831**
Materias primas y consumibles utilizados	(359.260)	(5.342)	(54.671)	(419.273)	9.633	(409.640)	(183.580)	(2.429)	(26.846)	(212.855)	4.879	(207.976)
Gastos por beneficios a los empleados	(33.467)	-	(7.359)	(40.826)	-	(40.826)	(14.075)	-	(5.918)	(19.993)	-	(19.993)
Gastos por intereses	(33.028)	-	(9.170)	(42.198)	-	(42.198)	(16.380)	-	(4.687)	(21.067)	-	(21.067)
Ingresos por intereses	8.843	-	508	9.351	-	9.351	3.967	-	528	4.495	-	4.495
Gasto por depreciación y amortización	(94.062)	(6.984)	(16.396)	(117.442)	-	(117.442)	(47.086)	(3.492)	(8.245)	(58.823)	-	(58.823)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	26.219	-	-	26.219	(19.469)	6.750	10.321	-	-	10.321	(8.221)	2.100
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	(35.527)	(6.881)	(642)	(43.050)	-	(43.050)	(11.781)	(3.463)	(4.166)	(19.410)	-	(19.410)
Ganancia (perdida), antes de impuestos	158.002	25.485	(11.796)	171.691	(19.469)	152.222	68.600	12.825	(9.029)	72.396	(8.221)	64.175
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	122.475	18.604	-12.438	128.641	(19.469)	109.172	56.818	9.362	(13.195)	52.986	(8.221)	44.765
Ganancia (pérdida)	**122.475**	**18.604**	**(12.438)**	**128.641**	**(19.469)**	**109.172**	**56.818**	**9.362**	**(13.195)**	**52.986**	**(8.221)**	**44.765**
Activos	5.773.057	362.513	839.151	6.974.721	(236.299)	6.738.422	-	-	-	-	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	273.875			273.875	(236.299)	37.576	-	-	-	-	-	-
Incorporaciones de activos no corrientes distintas de instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios definidos netos, y derechos que surgen de contratos de seguro	4.241.370	63.010	1.364.777	5.669.157	-	5.669.157	-	-	-	-	-	-
Pasivos	2.394.547	86.055	384.197	2.864.799	-	2.864.799	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	-	-	-	-	-	3.873.623	-	-	-	-	-	-
Patrimonio y pasivos	-	-	-	-	-	**6.738.422**	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en otro resultado integral	(4.301)	-	-	(4.301)	-	(4.301)	(4.237)	-	-	(4.237)	-	(4.237)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	176.095	29.207	24.313	229.615	-	229.615	68.644	14.866	15.327	98.837	-	98.837
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	360.060	(12.151)	(3.988)	343.921	-	343.921	279.797	(6.287)	(1.861)	271.649	-	271.649
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(216.687)	(17.492)	(20.778)	(254.957)	-	(254.957)	(218.845)	(8.514)	(8.147)	(235.506)	-	(235.506)

(1) En octubre de 2018 se realizó una reorganización de los activos de transmisión de la Compañía, concentrándose en Colbún Transmisión S.A. la totalidad de los activos nacionales, zonales y dedicados. Con anterioridad, Colbún Transmisión S.A. solo registraba los activos de transmisión nacionales. Por lo tanto, las cifras que se presentan para los negocios de Generación y Transmisión en Chile al 31 de diciembre de 2018 son proforma, de acuerdo a lo requerido por la NIIF 8 la información comparativa ha sido reexpresada.

Información a revelar sobre segmentos de operación	Enero - Diciembre 2018					
	Chile Generación (1)	Chile Transmisión	Perú Generación	Segmentos de operación	Eliminación de importes intersegmentos	Total de la entidad por segmentos de operación
Ingresos de actividades ordinarias	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Ingresos de actividades ordinarias	1.330.437	39.431	159.520	1.529.388	-	1.529.388
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones con otros segmentos de operación de la misma entidad	-	37.581	-	37.581	(37.581)	-
Total ingresos de actividades ordinarias procedentes de clientes externos y transacciones con otros segmentos de operación de la misma entidad	**1.330.437**	**77.012**	**159.520**	**1.566.969**	**(37.581)**	**1.529.388**
Materias primas y consumibles utilizados	(643.368)	(11.607)	(114.250)	(769.225)	37.581	(731.644)
Gastos por beneficios a los empleados	(73.637)	-	(6.128)	(79.765)	-	(79.765)
Gastos por intereses	(66.993)	-	(16.878)	(83.871)	-	(83.871)
Ingresos por intereses	19.183	-	1.184	20.367	-	20.367
Gasto por depreciación y amortización	(189.356)	(14.060)	(33.539)	(236.955)	-	(236.955)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	4.601	-	-	4.601	6.787	11.388
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	(82.958)	(13.863)	(1.597)	(98.418)	-	(98.418)
Ganancia (perdida), antes de impuestos	299.438	51.344	3.166	353.948	6.787	360.735
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	216.480	37.481	1.569	255.530	6.787	262.317
Ganancia (pérdida)	**216.480**	**37.481**	**(30.323)**	**255.530**	**6.787**	**262.317**
Activos	5.805.734	383.748	817.501	7.006.983	(228.634)	6.778.349
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	258.836	-	-	258.836	(228.634)	30.202
Incorporaciones de activos no corrientes distintas de instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios definidos netos, y derechos que surgen de contratos de seguro	4.575.674	330.571	675.983	5.582.228	-	5.582.228
Pasivos	2.414.428	118.539	388.444	2.921.411	**-**	2.921.411
Patrimonio	-	-	**-**	-	-	3.856.938
Patrimonio y pasivos	-	-	-	-	-	**6.778.349**
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en otro resultado integral	(28.394)	-	-	(28.394)	-	(28.394)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	425.464	57.497	33.369	516.330	-	516.330
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(107.446)	(33.541)	(5.444)	(146.431)	-	(146.431)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(344.765)	(24.727)	(26.988)	(396.480)	-	(396.480)

(1) En octubre de 2018 se realizó una reorganización de los activos de transmisión de la Compañía, concentrándose en Colbún Transmisión S.A. la totalidad de los activos nacionales, zonales y dedicados. Con anterioridad, Colbún Transmisión S.A. solo registraba los activos de transmisión nacionales. Por lo tanto, las cifras que se presentan para los negocios de Generación y Transmisión en Chile al 31 de diciembre de 2018 son proforma, de acuerdo a lo requerido por la NIIF 8 la información comparativa ha sido reexpresada.

7.1.2 Información sobre productos y servicios

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
Chile Generación	**30-jun-19 MUS$**	**30-jun-18 MUS$**	**2019 MUS$**	**2018 MUS$**
Ventas de Energía	533.325	550.841	264.056	278.157
Ventas de Potencia	77.239	81.012	40.234	39.741
Otros Ingresos	46.213	36.655	23.668	13.538
Subtotal	**656.777**	**668.508**	**327.958**	**331.436**
Chile Transmisión				
Ventas de peajes	43.111	38.488	21.102	19.376
Subtotal	**43.111**	**38.488**	**21.102**	**19.376**
Perù				
Ventas de Energía	60.942	59.619	30.064	30.847
Ventas de Potencia	20.114	18.976	10.222	9.443
Otros Ingresos	2.212	2.450	1.020	1.031
Subtotal	**83.268**	**81.045**	**41.306**	**41.321**
Total Segmentos sobre los que deben informarse	**783.156**	**788.041**	**390.366**	**392.133**
Eliminación de importes intersegmentados	**(9.551)**	**(4.540)**	103	(2.302)
Total ventas	**773.605**	**783.501**	**390.469**	**389.831**

7.1.3 Información sobre ventas a clientes principales

	Periodo terminado al				Trimestre Abril - Junio			
	30-jun-2019		30-jun-2018		2019		2018	
Chile Generación	MUS$	%	MUS$	%	MUS$	%	MUS$	%
Corporación Nacional del Cobre de Chile	192.111	25%	197.953	25%	97.047	25%	104.337	27%
CGE distribución S.A.	117.422	15%	166.636	21%	60.052	15%	74.465	19%
Enel Distribución Chile S.A.	74.684	10%	90.562	11%	38.775	10%	43.871	11%
Anglo American S.A.	55.707	7%	54.389	7%	27.984	7%	28.861	7%
Sociedad Austral del Sur S.A	26.998	3%	37.287	5%	13.228	3%	17.878	5%
Colbún Trasmisión S.A	296	0%	-	0%	94	0%	-	0%
Otros	189.559	24%	121.681	16%	90.778	24%	62.024	16%
Subtotal	**656.777**	**84%**	**668.508**	**85%**	**327.958**	**84%**	**331.436**	**85%**
Chile Transmisión								
Colbún S.A.	18.834	2%	18.718	2%	9.456	2%	16.476	4%
Corporación Nacional del Cobre de Chile	5.255	1%	1.224	0%	2.969	1%	(6.860)	-2%
Anglo American S.A.	2.186	0%	457	0%	896	0%	(815)	0%
Enel Generación Chile S.A	2.061	0%	-	0%	1.213	0%	(1.744)	0%
Chilquinta Energia S.A	2.029	0%	-	0%	1.322	0%	(145)	0%
CGE distribución S.A.	2.025	0%	26	0%	1.482	0%	(53)	0%
Otros	10.721	2%	18.063	2%	3.764	2%	12.517	3%
Subtotal	**43.111**	**5%**	**38.488**	**4%**	**21.102**	**5%**	**19.376**	**5%**
Perú								
Luz del Sur S.A.A.	36.547	5%	40.348	5%	19.605	5%	19.690	5%
Enel Distribución Perú S.A.A	10.397	1%	14.837	2%	5.030	1%	6.611	2%
Compañía Eléctrica El Platanal S.A:	6.409	1%	5.991	1%	3.120	1%	3.638	1%
Electronoroeste S.A.	3.384	0%	3.263	0%	1.885	0%	1.620	0%
Hidrandina S.A.	1.652	0%	1.622	0%	823	0%	185	0%
Otros	24.879	4%	14.984	3%	10.843	4%	9.577	2%
Subtotal	**83.268**	**11%**	**81.045**	**11%**	**41.306**	**11%**	**41.321**	**10%**
Total Segmentos sobre los que debe Informarse	**783.156**	**100%**	**788.041**	**100%**	**390.366**	**100%**	**392.133**	**100%**
Eliminación de importes intersegmentos	**(9.551)**		**(4.540)**		**103**		**(2.302)**	
Total ventas	**773.605**		**783.501**		**390.469**		**389.831**	

7.2 Negocio Portuario

El Grupo desarrolló actividades portuarias hasta el 5 de abril de 2019. Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (Ver nota 1).

7.2.1 Información Sobre Clientes Principales

	Periodo terminado al				Trimestre Abril - Junio			
	30-jun-2019		30-jun-2018		2019		2018	
Tipo de cliente	MUS$	%	MUS$	%	MUS$	%	MUS$	%
Armador	-	0,0%	37.502	55,0%	-	0,0%	22.461	62,8%
Exportadores	-	0,0%	13.805	20,2%	-	0,0%	7.118	19,9%
Importadores	-	0,0%	14.318	21,0%	-	0,0%	5.953	16,7%
Otros	-	0,0%	2.604	3,8%	-	0,0%	213	0,6%
Total	**-**	**0%**	**68.229**	**100%**	**-**	**0%**	**35.745**	**100%**

	Periodo terminado al 30-jun-2019				Periodo terminado al 30-jun-2018			
Ingresos Ordinarios MUS$	Estiba movilización, manejo y otros	Muellaje a la Nave	Almacenaje	Total general	Estiba movilización, manejo y otros	Muellaje a la Nave	Almacenaje	Total general
Armador	-	-	-	-	18.302	3.423	267	15.041
Exportador	-	-	-	-	6.351	-	264	6.687
Importador	-	-	-	-	9.201	342	3.013	8.365
Otros	-	-	-	-	716	207	282	2.391
Total	**-**	**-**	**-**	**-**	**34.570**	**3.972**	**3.826**	**32.484**

ACUMULADO	Holding		Operación Lirquén		Operación San Antonio		Eliminaciones		Totales	
Informacion Financiera segmento Portuario (*)	Acumulado		Acumulado		Acumulado		Acumulado		Acumulado	
Conceptos	**30-jun-19**	**30-jun-18**	**30-jun-19**	**30-jun-18**	**30-jun-19**	**30-jun-18**	**30-jun-19**	**30-jun-18**	**30-jun-19**	**30-jun-18**
	MUS$	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Ingresos ordinarios clientes externos	-	-	-	33.564	-	34.665	-	-	-	68.229
Ingresos ordinarios entre segmentos	-	1.688	-	-	-	-	-	(1.688)	-	-
Total ingresos ordinarios	**-**	**1.688**	**-**	**33.564**	**-**	**34.665**	**-**	**(1.688)**	**-**	**68.229**
Costo de venta	-	-	-	(28.644)	-	(24.110)	-	19	-	(52.735)
Gastos de Administración	-	(2.561)	-	(4.532)	-	(5.517)	-	1.688	-	(10.922)
Consumibles utilizados	-	-	-	(4.392)	-	(430)	-	-	-	(4.822)
Gastos por beneficios a los empleados	-	(1.222)	-	(14.146)	-	(11.310)	-	-	-	(26.678)
Total ingresos por intereses	-	214	-	60	-	1.478	-	-	-	1.752
Total costo por intereses	-	-	-	-	-	(9.799)	-	-	-	(9.799)
Total depreciación	-	(16)	-	(3.236)	-	(3.176)	-	-	-	(6.428)
Total amortización	-	-	-	(370)	-	(8.139)	-	19	-	(8.490)
Part. en resultado de asociadas	-	(3.107)	-	-	-	-	-	3.303	-	196
Total (gasto) ingreso impuesto a la renta	-	(811)	-	37	-	509	-	-	-	(265)
Total ganancia antes de impuestos	-	(1.611)	-	(331)	-	(3.518)	-	3.303	-	(2.157)
Ganancia (pérdida)	**-**	**(2.422)**	**-**	**(294)**	**-**	**(3.009)**	**-**	**3.303**	**-**	**(2.422)**
Total desembolsos de los activos no monetarios de los segmentos	-	(19)	-	(3.896)	-	(4.917)	-	-	-	(8.832)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-	(6.122)	-	7.396	-	17.174	-	-	-	18.448
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	11.293	-	(3.927)	-	(6.407)	-	(5.460)	-	(4.501)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	(7)	-	(5.460)	-	(7.985)	-	5.460	-	(7.992)

Conceptos	**30-jun-19**	**30-jun-18**	**30-jun-19**	**30-jun-18**	**30-jun-19**	**30-jun-18**	**30-jun-19**	**30-jun-18**	**30-jun-19**	**30-jun-18**
	MUS$	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Total activos de los segmentos	-	311.432	-	183.652	-	435.748	-	(256.096)	-	674.736
Total importes en inversiones en asociadas	-	266.144	-	(31)	-	(60)	-	(249.528)	-	16.525
Total pasivos de los segmentos	-	2.544	-	31.051	-	337.458	-	(5.206)	-	365.847
Total Patrimonio de los segmentos	-	308.888	-	152.601	-	98.290	-	(250.890)	-	308.889

(*) Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de las Estados Financieros Consolidados (ver nota1).

TRIMESTRAL	Holding		Operación Lirquén		Operación San Antonio		Eliminaciones		Totales	
Informacion Financiera segmento Portuario (*)	Abril - Junio		Abril - Junio		Abril - Junio		Abril - Junio		Abril - Junio	
Conceptos	2019 MUS$	2018 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$
Ingresos ordinarios clientes externos	-	-	-	17.052	-	18.693	-	-	-	35.745
Ingresos ordinarios entre segmentos	-	844	-	-	-	-	-	(844)	-	-
Total ingresos ordinarios	**-**	**844**	**-**	**17.052**	**-**	**18.693**	**-**	**(844)**	**-**	**35.745**
Costo de venta	-	-	-	(14.656)	-	(12.217)	-	9	-	(26.864)
Gastos de administración	-	(1.444)	-	(2.338)	-	(2.833)	-	844	-	(5.771)
Consumibles utilizados	-	-	-	(2.293)	-	(278)	-	-	-	(2.571)
Gastos por beneficios a los empleados	-	(604)	-	(7.091)	-	(5.588)	-	(37)	-	(13.320)
Total ingresos por intereses	-	125	-	39	-	762	-	-	-	926
Total gastos por intereses	-	-	-	-	-	(4.943)	-	-	-	(4.943)
Total depreciación	-	(8)	-	(1.624)	-	(1.594)	-	11	-	(3.215)
Total amortización	-	-	-	(185)	-	(4.085)	-	9	-	(4.261)
Part. en resultado de asociadas	-	(1.792)	-	-	-	-	-	1.988	-	196
Total (gasto) ingreso impuesto a la renta	-	(804)	-	244	-	(206)	-	-	-	(766)
Total ganancia antes de impuestos	-	(243)	-	(936)	-	(1.090)	-	1.988	-	(281)
Ganancia (pérdida)	**-**	**(1.047)**	**-**	**(692)**	**-**	**(1.296)**	**-**	**1.988**	**-**	**(1.047)**

(*) Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de las Estados Financieros Consolidados (ver nota1).

7.3 Negocio inmobiliario y otros

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

7.3.1 Información Sobre Productos y Servicios

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-19 MUS$	30-jun-18 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$
Rentas inmobiliarias	466	559	232	274
Total	**466**	**559**	**232**	**274**

7.3.2 Información Sobre Clientes Principales

	Periodo terminado al				Trimestre Abril - Junio			
	30-jun-19		30-jun-18		2019		2018	
	MUS$	%	MUS$	%	MUS$	%	MUS$	%
Banco Bice	187	40%	202	36%	93	40%	100	36%
Reifschneider	107	23%	115	21%	53	23%	57	21%
Inmobiliaria Ecoterra S.P.A.	34	7%	-	0%	34	15%		
For. Const. Y Com. Del Pacifico Sur S.A.	20	5%	-	0%	20	9%		
Forestal O'Higgins S.A.	14	3%	58	10%	7	3%	30	11%
Salcobrand S.A.	-	0%	59	11%	-	0%	28	10%
Otros	104	22%	125	22%	25	10%	59	22%
Total	**466**	**100%**	**559**	**100%**	**232**	**100%**	**274**	**100%**

7.4 Activos, Pasivos, Patrimonio neto y Resultados por segmentos

	Eléctrico		Portuario (*)		Inmobiliario y Otros		Totales	
	30-jun-2019	31-dic-2018	30-jun-2019	31-dic-2018	30-jun-2019	31-dic-2018	30-jun-2019	31-dic-2018
ACTIVOS	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**	**MUS$**
Activos Corrientes								
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	578.216	219.191	-	61.661	2.140	33.908	580.356	314.760
Otros Activos Financieros, Corriente	92.058	569.251	-	19	534.166	96.662	626.224	665.932
Otros Activos No Financieros, Corriente	14.141	19.796	-	2.241	-	7	14.141	22.044
Cuentas Comerciales por Cobrar Otras Cuentas							-	
por Cobrar, Neto, Corriente	279.959	241.679	-	26.822	92	94	280.051	268.595
Cuentas por Cobrar a Entidades							-	
Relacionadas, Corriente	3.554	1.117	-	2.851	648	10.723	4.202	14.691
Inventarios corrientes	45.471	44.249	-	1.111	-	-	45.471	45.360
Activos Biológicos, Corriente		-	-	785	-	-	-	785
Activos por Impuestos Corrientes	16.502	55.980	-	2.376	651	826	17.153	59.182
Total Activos Corrientes	**1.029.901**	**1.151.263**	**-**	**97.866**	**537.697**	**142.220**	**1.567.598**	**1.391.349**
Activos No Corrientes								
Otros Activos Financieros, No Corriente	17.409	8.797	-	110	923.284	1.000.780	940.693	1.009.687
Otros Activos No Financieros, No Corriente	39.304	26.930	-	-	-	-	39.304	26.930
Cuentas comerciales y otras Cuentas por								
Cobrar, No corrientes	-	-	-	71.087	-	-	-	71.087
Inversiones Contabilizadas utilizando								
el Método de la Participación	23.489	30.202	-	12.739	2.401.712	2.359.279	2.425.201	2.402.220
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	125.725	127.940	-	226.052	-	-	125.725	353.992
Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	5.471.655	5.397.156	-	244.377	68	71	5.471.723	5.641.604
Propiedades de Inversión	-	-	-	8.200	14.941	9.378	14.941	17.578
Activos por Impuestos Diferidos	40.590	36.061	-	3.919	-	-	40.590	39.980
Total Activos No Corrientes	**5.718.172**	**5.627.086**	**-**	**566.484**	**3.340.005**	**3.369.508**	**9.058.177**	**9.563.078**
TOTAL ACTIVOS	**6.748.073**	**6.778.349**	**-**	**664.350**	**3.877.702**	**3.511.728**	**10.625.775**	**10.954.427**

(*)Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (Ver nota 1).

	Eléctrico		Portuario (*)		Inmobiliario y Otros		Totales	
PASIVOS	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Pasivos Corrientes								
Otros Pasivos Financieros, Corriente	80.319	68.503	-	8.613	50.891	-	131.210	77.116
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	123.980	182.883	-	14.644	771	66.776	124.751	264.303
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	303	17.971	-	3.004	-	(20.361)	303	614
Otras provisiones, Corriente	23.696	31.504	-	47	537	871	24.233	32.422
Pasivos por Impuestos Corrientes	5.164	74		1.092	48.346	770	53.510	1.936
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15.500	20.462	-	1.480	87	105	15.587	22.047
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	21.490	23.968	-	58	22	51	21.512	24.077
Total Pasivos Corrientes	**270.452**	**345.365**	**-**	**28.938**	**100.654**	**48.212**	**371.106**	**422.515**
Pasivos No Corrientes								
Otros Pasivos Financieros No Corriente	1.644.538	1.534.760	-	297.349	-	-	1.644.538	1.832.109
Otras cuentas por pagar, No Corriente	25.238	3.739	-	-	-	-	25.238	3.739
Otras provisiones no corrientes	35.617	34.948	-	-	-	64	35.617	35.012
Provisiones No Corriente por beneficios a los empleados	38.060	30.786	-	1.326	850	926	38.910	33.038
Pasivos por Impuestos Diferidos	955.191	958.800	-	28.385	213.293	235.380	1.168.484	1.222.565
Otros Pasivos no financieros no corrientes	13.415	13.013	-	64	311	238	13.726	13.315
Total Pasivos No Corrientes	**2.712.059**	**2.576.046**	**-**	**327.124**	**214.454**	**236.608**	**2.926.513**	**3.139.778**
Patrimonio								
Capital Emitido	1.282.793	1.282.793	-	97.719	(1.126.903)	(1.224.622)	155.890	155.890
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.467.587	1.550.677	-	227.801	3.889.267	3.470.943	5.356.854	5.249.421
Primas de emisión	52.595	52.595	-	(4.651)	(52.595)	(47.944)	-	-
Otras Reservas	760.095	770.449	-	(12.582)	(1.409.882)	(1.393.089)	(649.787)	(635.222)
Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	**3.563.070**	**3.656.514**	**-**	**308.287**	**1.299.887**	**805.288**	**4.862.957**	**4.770.089**
Participaciones no controladoras	**202.492**	**200.424**	**-**	**1**	**2.262.707**	**2.421.620**	**2.465.199**	**2.622.045**
Patrimonio Neto	**3.765.562**	**3.856.938**	**-**	**308.288**	**3.562.594**	**3.226.908**	**7.328.156**	**7.392.134**
Patrimonio Neto y Pasivos, Total	**6.748.073**	**6.778.349**	**-**	**664.350**	**3.877.702**	**3.511.728**	**10.625.775**	**10.954.427**

(*)Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (Ver nota 1).

ACUMULADO Estado de Resultados	Eléctrico		Portuario (*)		Inmobiliario y Otros		Totales	
	30-jun-2019 MUS$	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2019 MUS$	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2019 MUS$	30-jun-2018 MUS$	30-jun-2019 MUS$	30-jun-2018 MUS$
Ingresos de actividades ordinarias	773.605	783.501	-	68.229	466	559	774.071	852.289
Costo de Ventas	(389.138)	(409.640)	-	(52.735)	(69)	(69)	(389.207)	(462.444)
Ganancia Bruta	**384.467**	**373.861**	**-**	**15.494**	**397**	**490**	**384.864**	**389.845**
Gastos de Administración	(175.035)	(173.725)	-	(10.922)	(7.048)	(1.981)	(182.083)	(186.628)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(15.271)	(13.850)	-	2.793	159.777	13.837	144.506	2.780
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**194.161**	**186.286**	**-**	**7.365**	**153.126**	**12.346**	**347.287**	**205.997**
Ingresos financieros	11.280	9.351	-	1.752	5.169	706	16.449	11.809
Costos Financieros	(45.620)	(42.198)	-	(9.799)	(746)	(302)	(46.366)	(52.299)
Participación en las Ganancias (Pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación	4.908	6.750	-	196	48.669	64.501	53.577	71.447
Diferencias de Cambio	2.122	(7.967)	-	(1.889)	(1.949)	(4.783)	173	(14.639)
Resultados por Unidades de Reajuste		-		218	5.053	206	5.053	424
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	**166.851**	**152.222**	**-**	**(2.157)**	**209.322**	**72.674**	**376.173**	**222.739**
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	(39.062)	(43.050)	-	(265)	(49.811)	(243)	(88.873)	(43.558)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuas	**127.789**	**109.172**	**-**	**(2.422)**	**159.511**	**72.431**	**287.300**	**179.181**
Ganancia (Pérdida)	**127.789**	**109.172**	**-**	**(2.422)**	**159.511**	**72.431**	**287.300**	**179.181**

(*)Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (Ver nota 1).

TRIMESTRE Estado de Resultados	Eléctrico Abril - Junio		Portuario (*) Abril - Junio		Inmobiliario y Otros Abril - Junio		Totales Abril - Junio	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Ingresos de actividades ordinarias	390.469	389.831	-	35.745	232	274	390.701	425.850
Costo de Ventas	(191.374)	(207.976)	-	(26.864)	(31)	(31)	(191.405)	(234.871)
Ganancia Bruta	**199.095**	**181.855**	**-**	**8.881**	**201**	**243**	**199.296**	**190.979**
Gastos de Administración	(91.300)	(86.678)	-	(5.771)	(5.884)	(980)	(97.184)	(93.429)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(10.757)	(9.676)	-	2.738	162.341	13.775	151.584	6.837
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**97.038**	**85.501**	**-**	**5.848**	**156.658**	**13.038**	**253.696**	**104.387**
Ingresos financieros	4.896	4.495	-	926	4.403	436	9.299	5.857
Costos Financieros	(24.949)	(21.067)	-	(4.943)	(418)	(208)	(25.367)	(26.218)
Participación en las Ganancias (Pérdidas) de asociadas y negocios	2.564	2.100	-	196	25.914	25.186	28.478	27.482
Diferencias de Cambio	860	(6.854)	-	(2.403)	(4.127)	(4.260)	(3.267)	(13.517)
Resultados por Unidades de Reajuste	-	-	-	95	5.012	213	5.012	308
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	**80.409**	**64.175**	**-**	**(281)**	**187.442**	**34.405**	**267.851**	**98.299**
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	(19.034)	(19.410)	-	(766)	(49.656)	(244)	(68.690)	(20.420)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones Continuadas	**61.375**	**44.765**	**-**	**(1.047)**	**137.786**	**34.161**	**199.161**	**77.879**
Ganancia (Pérdida)	**61.375**	**44.765**	**-**	**(1.047)**	**137.786**	**34.161**	**199.161**	**77.879**

(*)Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (Ver nota 1).

NOTA - 8 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

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

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo

	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Efectivo en caja	57	95
Saldos en bancos	60.125	72.993
Depósitos a corto plazo	434.284	132.415
Otros instrumentos liquidos	85.890	109.257
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	**580.356**	**314.760**

Efectivo y equivalentes al efectivo según monedas:

	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Peso chileno (CLP)	326.126	195.621
Euro (EUR)	831	645
Dólar (US$)	249.407	110.930
Sol Perú (PEN)	3.992	7.564
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	**580.356**	**314.760**

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

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

NOTA - 9 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponden a instrumentos financieros disponibles para la venta e instrumentos derivados de cobertura, los cuales han sido valorizados de acuerdo a lo indicado en las notas 2.9 y 2.11 respectivamente. El detalle al cierre de cada período es el siguiente:

Corriente	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Depósitos a Plazo (1)	571.310	665.449
Contratos Derivados de Cobertura (2) (Nota 15)	54.804	354
Otros instrumentos de Inversión (3)	-	19
Activos disponibles para la venta (4)	110	110
Total	**626.224**	**665.932**

No Corriente	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Contratos Derivados de Cobertura (2)	17.327	8.706
Inversión por Acciones Rematadas	82	91
Otros Instrumentos de Inversión (3)	101	211
Activos disponibles para la venta (4)	923.183	1.000.679
Total	**940.693**	**1.009.687**

(1) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 las inversiones en depósitos a plazo que fueron clasificadas en este rubro, tienen un plazo promedio de inversión original menor de seis meses y el plazo remanente de vencimiento era de 80 días promedio. Los flujos de efectivo relacionados a estas inversiones se presentan en el Estado de Flujos de Efectivo como actividades de inversión en otras entradas (salidas) de efectivo.

(2) Corresponde al mark-to-market positivo actual de los derivados de cobertura vigentes al cierre de cada período.

(3) Incluye Inmobiliaria Afin S.A. por MUS$11 al 31 de diciembre de 2018 de la sociedad Puertos y Logística S.A. al 30 de junio de 2019 no forma parte de los Estado Financieros Consolidados.

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

Corriente: Emisor	N° de Acciones	Porcentaje participación	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Otras			110	110
Total			**110**	**110**

No Corriente: Emisor	N° de Acciones	Porcentaje participación	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Empresas Copec S.A.	75.964.137	5,8441	830.270	910.421
Molymet S.A.	7.738.789	5,8187	92.913	90.258
Total			**923.183**	**1.000.679**

NOTA - 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

ACTIVOS	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultado	Valor razonable con cambios en otro resultado	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Efectivo en caja y saldos banco	-	60.182	-	60.182
Otros activos financieros	89.111	-	-	89.111
Depositos a plazos y otros instrumentos liquidos	918.524	83.849	-	1.002.373
Inversiones de patrimonio con cambios en OCI	-	-	923.394	923.394
Instrumentos financieros derivados	51.857	20.274	-	72.131
Deudores comerciales y cuentas a cobrar	265.191	-	-	265.191
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4.202	-	-	4.202
Total al 30 de junio de 2019	**1.328.885**	**164.305**	**923.394**	**2.416.584**

ACTIVOS	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultado	Valor razonable con cambios en otro resultado	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Efectivo en caja y saldos banco	-	130.686	-	130.686
Otros activos financieros	569.026	-	-	569.026
Depositos a plazos y otros instrumentos liquidos	179.917	100.709	-	280.626
Inversiones de patrimonio con cambios en OCI	-	-	1.000.890	1.000.890
Instrumentos financieros derivados	-	9.060	-	9.060
Deudores comerciales y cuentas a cobrar	317.780	-	-	317.780
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14.691	-	-	14.691
Total al 31 de diciembre de 2018	**1.081.414**	**240.455**	**1.000.890**	**2.322.759**

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

PASIVOS	Costo amortizado MUS$	Valor razonable MUS$	Total MUS$
Préstamos que devengan interés	1.576.219	-	1.576.219
Obligaciones por leasing	148.258	-	148.258
Instrumentos financieros derivados	-	51.271	51.271
Cuentas por pagar comerciales	149.989	-	149.989
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	303	-	303
Total al 30 de junio de 2019	**1.874.769**	**51.271**	**1.926.040**
Préstamos que devengan interés	1.860.593	-	1.860.593
Obligaciones por leasing	14.644	-	14.644
Instrumentos financieros derivados	-	8.121	8.121
Cuentas por pagar comerciales	268.042	-	268.042
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	614	-	614
Otros pasivos financieros	25.867	-	25.867
Total al 31 de diciembre de 2018	**2.169.760**	**8.121**	**2.177.881**

10.1 Calidad crediticia de Activos Financieros

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

La jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros se encuentra detallada en la nota N°4 letra f).

NOTA - 11 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

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

a) Corriente	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Deudores comerciales	258.519	242.274
Estimación deudores incobrables (1)	(43)	(819)
Sub Total neto	**258.476**	**241.455**
Otras cuentas por cobrar (2)	21.575	27.142
Estimación deudores incobrables	-	(2)
Sub Total neto	**21.575**	**27.140**
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos	**280.051**	**268.595**

b) No corriente	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Cuentas por cobrar Empresa Portuaria San Antonio S.A .(3)	-	70.480
Otras cuentas por cobrar	-	607
Sub Total neto	**-**	**71.087**
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos	**-**	**71.087**

(1) Al 30 de junio de 2019 saldo corresponde a la provisión de incobrabilidad de la filial Cominco S.A. y al 31 de diciembre de 2018 el saldo considera una provision de MUS$778 de la sociedad Puertos y Logistica S.A. y de MUS41 de la filial Cominco S.A.

(2) Al 30 de junio de 2019, el saldo corriente considera los impuestos por recuperar (Remanente crédito fiscal) por MUS$14.860, y otros menores por MUS$6.715. En tanto al 31 de diciembre de 2018 el saldo corriente considera los impuestos por recuperar (Impuestos General a las Ventas (IGV)) por MUS$21.902 y otros menores por MUS$2.097. Se estima que el periodo de recuperación de estos activos es de 12 meses.

(3) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al derecho que tiene Puerto Central S.A. a cobrar al término del contrato de Concesión a Empresa Portuaria San Antonio S.A., equivalente al valor residual de los aportes de infraestructura que construyó en el marco del Contrato de Concesión del Frente de atraque Costanera – Espigón del Puerto de San Antonio. Esta cuenta por cobrar fue valorizada inicialmente al valor presente de dicha cuenta al término de la concesión, utilizando una tasa de descuento apropiada. Los intereses implícitos derivados de esta cuenta por cobrar son registrados en resultados en base devengada.

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

Considerando la solvencia de los deudores, la regulación vigente y en concordancia con la política de incobrables declarada en las políticas contables (ver nota 2.9.5), Colbún S.A. registra las pérdidas crediticias esperadas en todas sus cuentas por cobrar comerciales, ya sea por 12 meses o durante el tiempo de vida del activo aplicando el enfoque simplificado, según lo establecido en NIIF 9. Por lo tanto, ha constituido una provisión de incobrabilidad que en opinión de la Administración de Colbún S.A., cubre adecuadamente el riesgo de pérdida de valor de estas cuentas por cobrar.

En la sociedad controlada Colbún S.A. El movimiento en la provisión de deterioro de cuentas comerciales, es la siguiente:

	30-06-2019 MUS$	31-12-2018 MUS$
Deterioro		
Saldo inicial	623	277
Aumento (disminución) provisión	709	552
Pérdidas por deterioro de valor	-	(182)
Reversión de la pérdida por deterioro de valor	(414)	(24)
Total	**918**	**623**

La sociedad Puertos y Logística S.A. el movimiento en la provisión por deudas no cobradas de cuentas comerciales, es la siguiente:

	Corriente	
	30-06-2019 MUS$	31-12-2018 MUS$
Deterioro de deudas comerciales (*)		
Saldo inicial	-	753
Incremento Provisión	-	119
Incremento/decremento por diferencias de cambio	-	(94)
Total	**-**	**778**

(*)Al 30 de junio de 2019 la sociedad Puertos y Logística S.A. no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (Ver nota 1).

b) Estratificacion de cartera de los deudores comerciales: por antigüedad

Facturado

Rubro Deudores Comerciales	Saldos al 30 de junio de 2019										
	Al día MUS$	1-30 días MUS$	31-60 MUS$	61-90 MUS$	91-120 MUS$	121-150 MUS$	151-180 MUS$	181-210 MUS$	211-250 MUS$	Más 250 MUS$	Total MUS$
Deudores comerciales Regulados	1.048	4.016	1	26	1.199	-	-	-	-	-	6.290
Deudores comerciales Libres	6.814	866	468	437	2.457	-	-	-	-	-	11.042
Deudores comerciales Matriz y subsidiarias cerradas	-	-	-	-	124	-	-	-	-	-	124
Otros deudores comerciales	18.629	2.502	592	850	2.132	-	-	-	-	-	24.705
Provisión de deterioro	(410)	(29)	-	(1)	(478)	-	-	-	-	-	(918)
Sub total al 30 de junio de 2019	26.081	7.355	1.061	1.312	5.434	-	-	-	-	-	41.243

Facturas por emitir

Rubro Deudores Comerciales	Saldos al 30 de junio de 2019										
	Al día MUS$	1-30 días MUS$	31-60 MUS$	61-90 MUS$	91-120 MUS$	121-150 MUS$	151-180 MUS$	181-210 MUS$	211-250 MUS$	Más 250 MUS$	Total MUS$
Deudores comerciales Regulados	101.906	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101.906
Deudores comerciales Libres	87.422	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87.422
Otros deudores comerciales	27.948	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.948
Sub total al 30 de junio de 2019	217.276	-	-	-	-	-	-	-	-	-	217.276
Total Deudores Comerciales	**243.357**	**7.355**	**1.061**	**1.312**	**5.434**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**258.519**
Nro. de Clientes Colbún	**544**	**103**	**59**	**58**	**267**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.031**
Nro. de Clientes Matriz y subsidiarias cerradas	**-**	**-**	**-**	**-**	**10**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10**

b) Estratificacion de cartera de los deudores comerciales: por antigüedad

Facturado

Saldos al 31 de diciembre de 2018

Rubro Deudores Comerciales	Al día MUS$	1-30 días MUS$	31-60 MUS$	61-90 MUS$	91-120 MUS$	121-150 MUS$	151-180 MUS$	181-210 MUS$	211-250 MUS$	Más 250 MUS$	Total MUS$
Deudores comerciales Regulados	931	2.560	698	27	1.363	-	-	-	-	-	5.579
Deudores comerciales Libres	5.376	1.322	336	361	435	-	-	-	-	-	7.830
Deudores comerciales Puertos y Logística	14.516	2.471	871	261	279	111	62	8	2	649	19.230
Deudores comerciales Matriz y subsidiarias cerradas	-	-	-	-	120	-	-	-	-	-	120
Otros deudores comerciales	853	195	372	84	684	-	-	-	-	-	2.188
Provisión de deterioro	(209)	-	(11)	-	(403)	-	-	-	-	-	(623)
Sub total al 31 de diciembre de 2018	21.467	6.548	2.266	733	2.478	111	62	8	2	649	34.324

Facturas por emitir

Saldos al 31 de diciembre de 2018

Rubro Deudores Comerciales	Al día MUS$	1-30 días MUS$	31-60 MUS$	61-90 MUS$	91-120 MUS$	121-150 MUS$	151-180 MUS$	181-210 MUS$	211-250 MUS$	Más 250 MUS$	Total MUS$
Deudores comerciales Regulados	97.211	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97.211
Deudores comerciales Libres	92.650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92.650
Deudores comerciales Puertos y Logística	5.244	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.244
Otros deudores comerciales	12.845	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.845
Sub total al 31 de diciembre de 2018	207.950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	207.950
Total Deudores Comerciales	**229.417**	**6.548**	**2.266**	**733**	**2.478**	**111**	**62**	**8**	**2**	**649**	**242.274**
Nro. de Clientes Colbún	**379**	**139**	**103**	**29**	**242**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**892**
Nro. de Clientes Puertos y Logística	**440**	**112**	**65**	**43**	**44**	**28**	**44**	**18**	**18**	**129**	**941**
Nro. de Clientes Matriz y subsidiarias cerradas	**-**	**-**	**-**	**-**	**7**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7**

NOTA - 12 INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

Cuentas por Cobrar						Corriente		No Corriente	
Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Plazos de la transacción	Moneda	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Director Común	Menos 30 días	CLP	94	275	-	-
Celulosa Arauco y Constitucción S.A.	93.458.000-1	Chile	Coligada	Menos 90 días	CLP	-	62	-	-
CMPC Pulp S.P.A.	96.532.330-9	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	-	852	-	-
CMPC Celulosa S.A.	76.600.628-0	Chile	Grupo empresarial	Menos 30 días	CLP	-	34	-	-
CMPC Maderas S.P.A.	95.304.400-K	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	-	698	-	-
Electrogas S.A.	96.806.130-5	Chile	Asociada	Menos 30 días	USD	3.290	690	-	-
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	77.017.930-0	Chile	Negocio Conjunto	Menos 30 días	CLP	12	11	-	-
Fundación Colbún	65.485.050-K	Chile	Entidad con cometido especial	Menos 30 días	CLP	158	128	-	-
Servicios Logísticos Arauco S.A.	96.637.330-K	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Menos 90 días	CLP	-	1.218	-	-
Empresas CMPC S.A.	90.222.000-3	Chile	Coligada	Inferior a 365 días	CLP	-	9.823	-	-
Inversiones El Rauli S.A.	96.895.660-4	Chile	Coligada	Inferior a 365 días	CLP	648	900	-	-
Totales						**4.202**	**14.691**	**-**	**-**

Cuentas por Pagar						Corriente		No Corriente	
Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Plazos de la transacción	Moneda	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	77.017.930-0	Chile	Negocio Conjunto	Menos 30 días	CLP	210	211	-	-
Forest.Const. y Com.Pacífico Sur S.A.	91.553.000-1	Chile	Grupo empresarial	Menos 90 días	CLP	-	39	-	-
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	99.520.000-7	Chile	Director y Ejecutivo accionista mayoritario	Menos 30 días	CLP	66	15	-	-
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	99.520.000-7	Chile	Director y Ejecutivo accionista mayoritario	Menos 30 días	USD	-	22	-	-
Viecal S.A.	81.280.300-K	Chile	Coligada	Mas de 90 dias	USD	-	9	-	-
Celulosa Arauco y Constitucción S.A.	93.458.000-1	Chile	Coligada	Menos 90 días	CLP	-	145	-	-
Coindustria Ltda.	80.231.700-K	Chile	Coligada	Mas de 90 dias	USD	-	8	-	-
Entel PCS Comunicaciones S.A.	96.806.980-2	Chile	Grupo empresarial	Menos 30 días	CLP	23	32	-	-
Consorcio Proteccion fitosanitaria forestal S.A.	96.657.900-5	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Menos 90 días	CLP	-	1	-	-
Juan Carlos Eyzaguirre Echeñique	07.032.729-5	Chile	Presidente Directorio Puertos y Logistica	Menos 90 días	CLP	-	99	-	-
Banco Bice S.A.	97.080.000-k	Chile	Director Común	Menos 90 días	CLP	4	3	-	-
Bice Inversiones Corredores de bolsa S.A.	79.532.990-0	Chile	Director Común	Mas de 90 días	USD	-	22	-	-
Electrogas S.A.	96.806.130-5	Chile	Asociada	Menos 30 días	USD	-	8	-	-
Totales						**303**	**614**	**-**	**-**

Los saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas, no cuentan con garantías.

12.2 Transacciones

Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
						Monto	Ganancia (pérdida)	Monto	Ganancia (pérdida)
						MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Banco Bice S.A.	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	US$	27.416	-	96.536	173
Banco Bice S.A.	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	CLP	10.691	3	1.380	2
Banco Bice S.A.	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Gastos Bancarios	CLP	-	-	41	(41)
Banco Bice S.A.	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo oficinas	CLP	187	187	388	388
Banco Bice S.A.	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Comisiones bancarias	CLP	3	(3)	5	(5)
Banco Bice S.A.	97.080.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Gastos por servicios recibidos	CLP	12	(10)	100	(84)
Bice Adm.Gral.de Fondos S.A.	96.514.410-2	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	CLP	77.246	6	21.584	39
Bice Adm.Gral.de Fondos S.A.	96.514.410-2	Chile	Grupo Empresarial	Financiera	US$	-	-	16.474	26
Bice Chileconsult Servicios LTDA	79.578.560-4	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo oficinas	CLP	6	6	-	-
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Director común	Servidumbre	CLP	391	328	923	776
Cartulinas CMPC S.A.	96.731.890-6	Chile	Director común	Venta de energía y potencia	CLP	4.135	3.474	6.709	5.638
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	93.458.000-1	Chile	Coligante	Servicios portuarios	CLP	-	-	323	323
Cía.de Petroleos de Chile S.A.	99.520.000-7	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Proveedor insumos	CLP	-	-	48	(48)
Cía.de Petroleos de Chile S.A.	99.520.000-7	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Servicios portuarios	CLP	-	-	17	17
Cía.de Petroleos de Chile S.A.	99.520.000-7	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Servicio de Abastecimiento de diésel	CLP	8.722	(7.329)	14.681	(11.087)
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Director común	Arriendo edificio	CLP	-	-	75	75
CMPC Celulosa S.A.	96.532.330-9	Chile	Director común	Venta de energía y potencia y transporte de energia	CLP	12.664	10.642	-	-
CMPC Maderas S.P.A.	95.304.000-K	Chile	Grupo Empresarial	Servicios portuarios	CLP	-	-	4.149	4.149
CMPC Pulp S.P.A.	96.532.330-9	Chile	Grupo Empresarial	Servicios portuarios	CLP	-	-	8.706	8.706
CMPC Tissue S.A.	96.529.310-8	Chile	Grupo Empresarial	Servicios portuarios	CLP	-	-	40	40
Consorcio Proteccion Fitosanitaria Forestal S.A.	96.657.900-5	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Servicios de investigacion	CLP	-	-	6	(6)
Edipac S.A.	88.566.900-K	Chile	Director común	Proveedor insumos	CLP	-	-	210	(210)
Edipac S.A.	88.566.900-K	Chile	Director común	Servicios portuarios	CLP	-	-	56	56
Electrogas S.A.	96.806.130-5	Chile	Asociada	Dividendo declarado	US$	5.576	-	690	-
Electrogas S.A.	96.806.130-5	Chile	Asociada	Dividendo recibido	US$	2.975	-	5.931	-
Electrogas S.A.	96.806.130-5	Chile	Asociada	Servicio de transporte de diesel	US$	268	(226)	515	(433)
Electrogas S.A.	96.806.130-5	Chile	Asociada	Servicio de transporte de gas	US$	4.957	(4.165)	9.342	(7.850)

Continuación:

Sociedad	Rut	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
						Monto	Ganancia (pérdida)	Monto	Ganancia (pérdida)
						MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	96.806.980-2	Chile	Grupo Empresarial	Servicios de telefonía	CLP	167	(140)	371	(312)
Entel Telefonía Local S.A.	96.697.410-9	Chile	Grupo Empresarial	Servicios de telefonía	CLP	35	(29)	62	(52)
Forestal Ohiggins S.A.	95.980.000-6	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo oficnas	CLP	15	15	80	80
Forestal, Const.y com.del Pacifico Sur S.A.	91.553.000-1	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo oficnas	CLP	21	21	43	43
Inmobiliaria Bureo S.A.	83.104.400-4	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo oficnas	CLP	17	17	35	35
Inmobiliaria Ecoterra SPA	96.806.250-6	Chile	Grupo Empresarial	Arriendo oficnas	CLP	34	34	28	28
Inversiones El Rauli S.A.	96.895.660-4	Chile	Coligada	Intereses y reajuste	CLP	11	11	62	62
Inversiones El Rauli S.A.	96.895.660-4	Chile	Coligada	Arriendo oficinas	CLP	-	-	118	(118)
Juan Manuel Gutierrez Philippi	6.626.824-1	Chile	Director de filial	Asesoria Profesional	CLP	-	-	61	(61)
Kupfer Hermanos S.A	90.844.000-5	Chile	Director común	Venta de energía y potencia	CLP	46	39	-	-
Kupfer Hermanos S.A	90.844.000-5	Chile	Director común	Compra de Elementos de proteccion Personal	CLP	175	(147)	-	-
Maderas Arauco S.A.	96.510.970-6	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Proveedor insumos	CLP	-	-	84	(84)
Mega Archivos S.A.	76.138.547-K	Chile	Director común	Servicio de almacenaje de documentos	CLP	14	(12)	-	-
Molibdenos y Metales S.A.	93.628.000-5	Chile	Grupo Empresarial	Venta de energía y potencia	CLP	335	282	-	-
Orion Power S.A.	76.351.385-8	Chile	Grupo Empresarial	Servicio de Operación y Mantenimiento	CLP	73	(61)	-	-
Rene Javier Lehuede Fuenzalida	5.523.074-9	Chile	Director de filial	Asesoria Profesional	CLP	-	-	102	(102)
Sebastian Babra Lyon	3.683.025-5	Chile	Director en Sociedad relacionada	Asesoria Profesional	CLP	18	(18)	56	(56)
Sercor S.A.	96.925.430-1	Chile	Director común	Servicio de Administración de Acciones	CLP	72	(60)	112	(94)
Servicios Corporativos Grupo O´higgins	96.795.480-2	Chile	Grupo Empresarial	Servicios Profesionales	CLP	149	(149)	-	-
Servicios Logísticos Arauco S.A.	96.637.330-K	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Servicios portuarios	CLP	-	-	7.462	7.462
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	77.017.930-0	Chile	Negocio conjunto	Dividendo recibido	CLP	5.986	-	-	-
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	77.017.930-0	Chile	Negocio conjunto	Ingresos por servicios prestados	UF	70	59	145	122
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.	77.017.930-0	Chile	Negocio conjunto	Peaje uso de instalaciones	CLP	1.250	(1.050)	2.606	(3.101)
Viecal S.A.	81.280.300-k	Chile	Coligada	Intereses y reajuste	CLP	-	-	69	69

Además durante los periodos terminados al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad efectúo operaciones de descuentos anticipados de depósitos nominales con sociedad relacionada. por MUS$ 454, con sociedades coligadas por (MUS$3.024 a diciembre de 2018) y con sociedades filiales por (MUS$8.024 a diciembre de 2018) y se efectuaron operaciones de descuentos de depósitos a plazos nominales, como inversión, con sociedades coligadas por MUS$ 58 (MUS$23.953 a diciembre de 2018), con sociedades filiales por MUS$ 954 (MUS$4.646 a diciembre de 2018) con sociedades relacionadas por MUS$ 2.228 y descuentos de depósitos reajustables, como inversión, con sociedades coligadas por (MUS$17.791 a diciembre de 2018) y con sociedades filiales por MUS$ 247 (MUS$ 4.255 a diciembre de 2018). Estas operaciones fueron realizadas en las condiciones de equidad vigentes en el mercado en cada oportunidad.

12.3 Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad Matriz

12.3.1 Remuneración del Directorio:

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

La remuneración correspondiente al año 2019, fue acordada en Junta Ordinaria de Accionistas del 27 de abril de 2019 y consiste en el pago de una remuneración variable anual de 0,50% de las utilidades que hayan sido efectivamente percibidas por la sociedad y sus sociedades controladas en el ejercicio a la cual se le deduce la remuneración fija que hubiera devengado en el ejercicio 2019.

La remuneración del Directorio pagada por la Sociedad Matriz, durante los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 fue la siguiente:

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2019	30-jun-2018	2019	2018
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Directores				
Jorge Gabriel Larraín Bunster	76	100	37	84
Luis Felipe Gazitúa Achondo	108	115	93	99
Bernardo Matte Izquierdo	108	115	93	99
Jorge Bernardo Larrain Matte	104	115	89	99
Jaime Fuenzalida Alessandri	108	115	93	99
Martin Costabal Llona	202	180	135	180
Jorge Matte Capdevila	106	115	91	99
Juaquin Izcue Elgart	84	10	69	10
Total	**896**	**865**	**700**	**769**

La remuneración del Directorio pagada por la sociedad controlada Colbún S.A. en los periodos terminados al 30 de junio de 2019 fue de MUS$1.309 (MUS$1.813 en 2018), por el trimestre Abril - Junio de 2019 MUS$1.127 (trimestre Abril -Junio de 2018 MUS$1.613), valores que incluyen la remuneración variable. En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 25 de abril de 2019 se acordó el pago de una remuneración variable anual del 0,75% de las utilidades provenientes del ejercicio 2018, a la cual se le deduce la remuneración fija pagada en el ejercicio 2019.

Durante los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, el Directorio no realizó gastos por asesorías.

12.3.2 Honorarios pagados al Comité de Directores

El Comité de Directores constituido de acuerdo con la Ley Nº 18.046 cumple con las facultades y deberes contenidos en el Artículo 50 bis de dicha Ley. En los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 se realizaron los siguientes pagos.

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2019	30-jun-2018	2019	2018
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Jaime Fuenzalida Alessandri	46	49	46	49
Luis Felipe Gazitúa Achondo	46	49	46	49
Jorge Bernardo Larraín Matte	46	49	46	49
Total	**138**	**147**	**138**	**147**

La remuneración del Comité de Directores pagada por la sociedad controlada Colbún S.A., durante los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 fue de MUS$34 y MUS$39 respectivamente. Para los trimestres de abril-junio de 2019 y 2018 fue de MUS$18 y MUS$18 respectivamente.

12.3.3 Remuneraciones a Gerentes y Ejecutivos Principales

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

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2019	30-jun-2018	2019	2018
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Sociedad Controlada Colbún S.A.	3.194	2.852	1.289	1.312
Sociedad Puertos y Logística S.A. (*)	-	2.711	-	809
Sociedad Matriz	149	151	61	74
Total	**3.343**	**5.714**	**1.350**	**2.195**

(*) Al 30 de junio de 2019 la sociedad Puertos y Logística S.A. no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

12.4. Grupo controlador

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

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

Nombre o Razón Social	30-jun-2019	31-dic-2018
Forestal Bureo S.A.	46,1688%	46,1688%
Forestal O'Higgins S.A.	20,7046%	20,5666%
Forestal y Minera Cañadilla del Nilo Ltda.	5,4759%	5,4759%
Forestal y Minera Volga Limitada	5,0406%	5,0406%
Inmobiliaria Ñagué S.A.	3,8173%	3,8173%
Forestal y Minera Ebro Limitada	3,2099%	3,2099%
Forestal Peumo S.A.	1,3993%	1,3993%
Agrícola e Inmobiliaria Rapel Limitada	0,9086%	0,9086%
Forestal Choapa S.A.	0,8335%	0,8335%
Forestal Calle Las Agustinas S.A.	0,1795%	0,1795%
Inmobiliaria y Comercial Rapel Ltda. C.P.A.-2	0,0419%	0,0419%
Inmobiliaria Ñanco S.A.	0,0608%	0,0608%
Otros	0,3825%	0,3863%
Total	**88,2232%**	**88,0890%**

12.5 Doce Mayores Accionistas:

La distribución de los doce mayores accionistas de la Sociedad Matriz al 30 de junio de 2019 es la siguiente:

Nombre o Razón Social	30-jun-2019	31-dic-2018
Forestal Bureo S.A.	46,1688%	46,1688%
Forestal O'Higgins S.A.	20,7046%	20,5666%
Forestal y Minera Cañadilla del Nilo Ltda.	5,4759%	5,4759%
Forestal y Minera Volga Limitada	5,0406%	5,0406%
Inmobiliaria Ñagué S.A.	3,8173%	3,8173%
Forestal y Minera Ebro Limitada	3,2099%	3,2099%
Forestal Peumo S.A.	1,3993%	1,3993%
Cía. de Inversiones La Española S.A.	1,0730%	1,0730%
Agrícola e Inmobiliaria Rapel Limitada	0,9086%	0,9086%
Forestal Choapa S.A.	0,8335%	0,8335%
Rentas y Títulos Limitada	0,8290%	0,8290%
Inmobiliaria Soutlan Ltda.	0,6366%	0,6366%
Sub Total	**90,0971%**	**89,9591%**
Otros	9,9029%	10,0409%
Total	**100,0000%**	**100,0000%**

NOTA - 13 INVENTARIOS

13.1 Política de medición de inventarios

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

	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Repuestos para mantenimiento	23.722	25.562
Carbón	22.593	18.620
Existencia en tránsito	51	163
Petróleo	3.954	4.603
Gas Line Pack	704	951
Provisión obsolecensia (1)	(5.553)	(5.553)
Madera de estiba y otros materiales	-	1.014
Total	**45.471**	**45.360**

13.2 Composición del rubro

(1) Corresponde a la estimación por deterioro sobre el stock de repuestos, aplicado de acuerdo a la Política.

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

13.3 Costo de inventarios reconocidos como gastos

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

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-19 MUS$	30-jun-18 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$
Negocio Eléctrico				
Consumo almacén	3.735	3.628	1.871	1.925
Petróleo	11.291	7.851	2.146	4.842
Gas Line Pack	202.727	216.163	95.379	115.363
Carbón	51.282	44.495	25.330	22.377
Negocio Portuario (*)				
Madera de Estiba, petroleo y otros materiales	-	2.599	-	1.446
Total	**269.035**	**274.736**	**124.726**	**145.953**

(*) Al 30 de junio de 2019 el segmento portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

NOTA - 14 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos están compuestos por plantaciones forestales y son clasificadas como activo biológico corriente, dado que la Administración estima que serán explotados en el curso del año.

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

	Corriente		No Corriente	
	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$	30-jun-2019 MUS$	31-dic-18 MUS$
Saldo Inicial	785	1.404	-	
Bajas por ventas	-	(699)	-	-
Otros incrementos (decrementos)	(785)	80	-	-
Disminución por venta de activos mantenidos para la venta	-	-	-	-
Saldo Final	**-**	**785**	**-**	**-**

La jerarquía de los valores razonables de los activos biológicos es la siguiente:

Valor razonable medido al final del periodo de reporte utilizado	Nivel 1 MUS$	Nivel 2 MUS$	Nivel 3 MUS$
Activos Biológicos	-	-	785

NOTA - 15 INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2019, el Grupo clasifica todas sus coberturas como “Cobertura de flujos de Efectivo”.

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

15.1 Composición del rubro

15.1.1 Activos de coberturas

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, que recoge la valorización de los instrumentos financieros a dichas fechas, es el siguiente:

a) Corriente	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Cobertura flujo de efectivo		
De tipo de cambio	-	-
De precio de combustibles	2.947	354
Total Activos de Cobertura Corriente	**2.947**	**354**

b) No Corriente	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Cobertura flujo de efectivo		
De tipo de cambio	17.327	8.706
Total Activos de Cobertura No Corriente	**17.327**	**8.706**

15.1.2 Pasivos de coberturas

a) Corriente	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Cobertura flujo de efectivo		
De tipo de cambio	335	1.091
Tasa de interés	45	2.637
Total Pasivos de Cobertura Corriente	**380**	**3.728**

b) No Corriente	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Cobertura flujo de efectivo		
De tasa de interés	-	4.393
Total Pasivos de Cobertura No Corriente	**-**	**4.393**

15.2 Cartera de Instrumentos de cobertura

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

Instrumento de Cobertura	Valor razonable instrumento de cobertura		Subyacente cubierto	Riesgo cubierto	Tipo de cobertura
	30-jun-19 MUS$	31-dic-2018 MUS$			
Forwards de moneda	(335)	(1.092)	Inversiones financieras	Tipo de cambio	Flujo efectivo
Swaps de tasa de interés	-	(6.159)	Préstamos bancarios - Pulogsa	Tasa de interés	Flujo efectivo
Cross currency Swaps	17.281	7.836	Obligaciones con el público (bonos)	Tipo de cambio y Tasa de interés	Flujo efectivo
Opciones de Petróleo	35	-	Compras de petróleo y gas	Precio del petróleo	Flujo efectivo
Opciones de Carbón	2.913	354	Ventas de energia	Precio del carbón	Flujo efectivo
Total	**19.894**	**939**			

En relación a las coberturas de flujo de caja presentadas al 30 de junio de 2019, el Grupo no ha reconocido ganancias o pérdidas por inefectividad de las coberturas.

NOTA - 16 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

a) Corriente	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Primas de seguros por instalaciones y responsabilidad civil	8.179	15.899
Pagos anticipados (1)	5.823	6.011
Otros activos varios	139	134
Total	**14.141**	**22.044**

b) No Corriente	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Pagos anticipados (1)	28.588	21.816
Patentes por no uso derechos de agua (2)	9.545	3.916
Otros activos varios	1.171	1.198
Total	**39.304**	**26.930**

(1) Corresponde a pagos por anticipados a proveedores nacionales y extranjeros

(2) Crédito según artículo N° 129 bis 20 del Código de Aguas DFL N°1.122. Al 30 de junio de 2019, no se han reconocido cargos de deterioro. En tanto al 31 de diciembre de 2018, se reconocieron MUS$ 8.076. El pago de estas patentes se encuentran asociados a la implementación de proyectos que utilizaran estos derechos de agua, por lo tanto, es una variable económica que la Colbún evalúa permanentemente. En este contexto, Colbún S.A. controla adecuada los pagos realizados y conoce las estimaciones de puesta en marcha de los proyectos, a objeto de registrar el deterioro del activo, si se visualiza que la utilización será posterior al rango de aprovechamiento del crédito fiscal.

NOTA - 17 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

Activos por Impuestos	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Pagos provisionales mensuales del ejercicio	598	1.841
Pago provisional por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias	18	81
Impuestos por recuperar ejercicios anteriores	13.931	13.437
Impuestos por recuperar del ejercicio	2.606	43.424
Creditos por capacitacion y otros	-	399
Total	**17.153**	**59.182**

Pasivos por Impuestos	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Saldos no cubiertos con los créditos:		
Impuesto a las ganancias del ejercicio	53.510	1.697
Impuesto a la Renta año anterior y otros	-	239
Total	**53.510**	**1.936**

NOTA - 18 INVERSIONES EN ASOCIADAS

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

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

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

La participación del Grupo en sus asociadas es la siguiente:

18.1 Detalle Inversiones en Asociadas

RUT	Asociadas	País de origen	Porcentaje de Participación	Saldo al 01-ene-2019	Adiciones	Participacion en ganancias (pérdidas)	Dividendos recibidos	Otro incremento (decremento) (1)	Liquidación	Saldo 30 - jun - 2019	Valor razonable de asociadas con cotizacion bursatil
			%	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
	Ejercicio Actual										
90.222.000-3	Empresas CMPC S.A. (3)	Chile	19,50000	1.607.132	-	23.158	(24.511)	19.647	-	1.625.426	1.335.728
80.231.700-K	Coindustria Ltda. (2)	Chile	50,00000	265.076	-	7.138	(7.427)	3.279	-	268.066	-
85.741.000-9	Bicecorp S.A. (3)	Chile	12,55990	171.670	-	10.180	(5.485)	6.415	-	182.780	226.989
81.280.300-K	Viecal S.A. (2)	Chile	50,00000	157.997	-	4.621	(2.981)	(11.052)	-	148.585	-
94.270.000-8	Almendral S.A. (3)	Chile	7,59990	98.973	-	712	-	2.698	-	102.383	99.319
0-9	Sardelli Investment S.A. (2)	Panamá	50,00000	54.445	-	2.516	-	-	-	56.961	-
96.895.660-4	Inversiones El Raulí S.A. (2)	Chile	20,46543	16.725	-	344	-	442	-	17.511	-
96.806.130-5	Electrogas S.A. (2)	Chile	42,50000	16.603	-	4.384	(5.576)	(34)	-	15.377	-
77.017.930-0	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda. (2)	Chile	50,00000	13.635	-	524	(5.986)	(61)	-	8.112	-
76.041.891-9	Aysén Transmision S.A. en Liquidación (4)	Chile	49,00000	(25)	-	-	-	(2)	27	-	-
76.091.595-5	Aysén Energía S.A. en Liquidación (4)	Chile	49,00000	(11)	-	-	-	-	11	-	-
	Totales			**2.402.220**	**-**	**53.577**	**(51.966)**	**21.332**	**38**	**2.425.201**	**1.662.036**

RUT	Asociadas	País de origen	Porcentaje de Participación	Saldo al 01-ene-2018	Adiciones	Participacion en ganancias (pérdidas)	Dividendos recibidos	Otro incremento (decremento) (1)	Liquidación	Saldo 31-dic-2018	Valor razonable de asociadas con cotizacion bursatil
			%	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
	Ejercicio Anterior										
90.222.000-3	Empresas CMPC S.A. (3)	Chile	19,50000	1.577.200	-	97.986	(33.806)	(34.248)	-	1.607.132	1.550.225
80.231.700-K	Coindustria Ltda. (2)	Chile	50,00000	294.024	-	15.118	(28.886)	(15.180)	-	265.076	-
85.741.000-9	Bicecorp S.A. (3)	Chile	12,55990	184.189	-	16.700	(5.865)	(23.354)	-	171.670	207.686
81.280.300-K	Viecal S.A. (2)	Chile	50,00000	206.533	-	4.957	(10.755)	(42.738)	-	157.997	-
94.270.000-8	Almendral S.A. (3)	Chile	7,59990	103.675	-	(1.819)	(767)	(2.116)	-	98.973	81.595
0-9	Sardelli Investment S.A. (2)	Panamá	50,00000	54.047	-	398	-	-	-	54.445	-
96.895.660-4	Inversiones El Raulí S.A. (2)	Chile	20,46543	17.129	-	187	-	(591)	-	16.725	-
96.806.130-5	Electrogas S.A. (2)	Chile	42,50000	17.220	-	7.670	(8.321)	34	-	16.603	-
77.017.930-0	Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda. (2)	Chile	50,00000	14.345	-	1.019	-	(1.729)	-	13.635	-
76.652.400-1	Centrales Hidroeléctricas de Aysén S.A. (4)	Chile	0,00000	6.733	-	2.756	-	(1.157)	(8.332)	-	-
76.041.891-9	Aysén Transmision S.A. en Liquidación (4)	Chile	49,00000	-	-	(42)	-	17	-	(25)	-
76.091.595-5	Aysén Energía S.A. en Liquidación (4)	Chile	49,00000	-	-	(15)	-	4	-	(11)	-
96.656.110-6	Portuaria Andalién S.A. (2)	Chile	50,00000	1	-	-	-	(1)	-	-	-
	Totales			**2.475.096**	**-**	**144.915**	**(88.400)**	**(121.059)**	**(8.332)**	**2.402.220**	**1.839.506**

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

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

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

(4) Ver nota 18.3 II.

18.2 Información financiera de las Inversiones en Asociadas

Inversiones con influencia significativa	Nº Acciones	% Participación	Activo Corriente MUS$	Activo No Corriente MUS$	Pasivo Corriente MUS$	Pasivo No Corriente MUS$	Ingresos Ordinarios MUS$	Gastos ordinarios MUS$	Ganancia (Pérdida) neta MUS$	Otro Resultado Integral MUS$	Resultado Integral MUS$
			30 de junio de 2019								
Empresas CMPC S.A.	487.492.057	19,50000	3.465.026	11.426.524	1.284.413	5.269.248	2.891.294	2.772.494	118.800	8.831	127.631
Coindustria Ltda.		50,00000	16.769	530.300	1.134	9.815	15.849	1.573	14.276	6.627	20.903
Bicecorp S.A.	10.686.882	12,55990	12.345.695	6.784.340	9.274.558	8.408.084	816.086	734.259	81.827	2.520	84.347
Almendral S.A.	1.369.314.727	7,59990	1.060.236	5.720.633	956.737	3.547.975	1.405.026	1.386.009	19.017	9.835	28.852
Sardelli Investment S.A.	692	50,00000	113.921	-	-	-	5.030	-	5.030	-	5.030
Viecal S.A.	1.125.000	50,00000	21.958	354.168	4	78.952	10.330	1.087	9.243	(22.114)	(12.871)
Inversiones El Raulí S.A.	7.347.091	20,46543	202	90.119	3.648	1.108	2.611	931	1.680	283	1.963
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda		50,00000	3.101	15.787	312	2.352	2.142	444	1.049	-	-
Electrogas S.A.	175.076	42,50000	9.811	48.988	10.170	12.449	18.398	1.362	10.315	-	-
Total			**17.036.719**	**24.970.859**	**11.530.976**	**17.329.983**	**5.166.766**	**4.898.159**	**261.237**	**5.982**	**255.855**

Inversiones con influencia significativa	Nº Acciones	% Participación	Activo Corriente MUS$	Activo No Corriente MUS$	Pasivo Corriente MUS$	Pasivo No Corriente MUS$	Ingresos Ordinarios MUS$	Gastos ordinarios MUS$	Ganancia (Pérdida) neta MUS$	Otro Resultado Integral MUS$	Resultado Integral MUS$
			31 de diciembre de 2018								
Empresas CMPC S.A.	487.492.057	19,50000	3.755.755	11.226.929	1.649.953	5.088.713	6.274.472	5.772.162	502.310	(84.547)	417.763
Coindustria Ltda.		50,00000	12.088	528.720	87	10.578	32.325	2.089	30.236	(20.060)	10.176
Bicecorp S.A.	10.686.882	12,55990	9.688.854	6.194.895	8.112.921	6.414.941	1.387.378	1.263.910	123.468	4.898	128.366
Almendral S.A.	1.369.314.727	7,59990	1.193.569	4.894.424	948.666	2.942.548	2.753.680	2.792.821	(39.141)	73.652	34.511
Sardelli Investment S.A.	692	50,00000	108.891	-	-	-	796	-	796	-	796
Viecal S.A.	1.125.000	50,00000	15.016	388.730	127	87.624	11.021	1.107	9.914	(104.606)	(94.692)
Inversiones El Raulí S.A.	7.347.091	20,46543	180	87.486	4.919	1.025	4.034	3.125	909	6.756	7.665
Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda		50,00000	13.433	16.636	339	2.459	4.323	779	2.039	-	-
Electrogas S.A.	175.076	42,50000	7.073	51.345	6.679	12.674	35.146	3.326	18.049	-	-
Aysén Transmision S.A. en Liquidación	4.900	49,00000	5	-	57	-	-	-	-	-	-
Aysén Energía S.A. en Liquidación	4.900	49,00000	1	-	23	-	-	-	-	-	-
Total			**14.794.865**	**23.389.165**	**10.723.771**	**14.560.562**	**10.503.175**	**9.839.319**	**648.580**	**(123.907)**	**504.585**

18.3 Información adicional de las Inversiones en Asociadas

i. **Electrogas S.A.:**

Empresa dedicada al transporte de gas natural y otros combustibles. Cuenta con un gasoducto entre el "City Gate III" ubicado en la comuna de San Bernardo en la Región Metropolitana y el "Plant Gate" ubicado en la comuna de Quillota – Quinta Región, y un gasoducto desde "Plant Gate" a la zona de Colmo, comuna de Concón. Sus principales clientes son Gas Atacama Chile S.A., Colbún S.A., Empresa de Gas Quinta Región (Gasvalpo), Energas S.A. y Enap Refinería Concón.

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

ii. **Aysén Transmisión S.A., en Liquidación-Aysén Energía S.A., en Liquidación:**

Empresas creadas para el desarrollo y explotación de un proyecto hidroeléctrico.

Con fecha 7 de diciembre de 2017 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de Aysén Transmisión S.A y Aysén Energía S.A., en la cual se acordó la disolución anticipada de la Sociedad y el proceso de liquidación de los bienes de la misma, nombrándose una Comisión Liquidadora. Los Acuerdos adoptados en la referida Asamblea surtirán efecto una vez que el acta que se levante de la Junta de Accionistas se reduzca a escritura pública, lo que se efectuará luego de que el Servicio de Impuestos Internos autorice el término de giro de la Sociedad, protocolizándose el Certificado de Término de Giro que se emita, conjuntamente con dicha escritura pública. En tal sentido, el Servicio emitió el Certificado de Término de Giro para ambas sociedades con fecha 6 de marzo de 2019. En consideración a que las sociedades no poseen activos que liquidar, con los recursos disponibles se deberá pagar todas las deudas sociales y cobrar todos los créditos que existan a su favor.

Con fecha 6 de marzo de 2019 se cerró formalmente la fiscalización de término de giro de estas sociedades, emitiéndose el certificado de término de giro. Con fecha 19 de marzo de 2019 se redujo a escritura pública el acta que aprobó la disolución de ambas sociedades.

Con fecha 24 de junio de 2019 se formalizo la liquidación de ambas sociedades.

iii. **Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda.:**

Empresa creada por Colbún S.A y San Isidro S.A (hoy Gas Atacama Chile S.A.), en junio de 1997, con el objeto de desarrollar y operar en conjunto las instalaciones necesarias para evacuar la potencia y la energía generadas por sus respectivas centrales hasta la Subestación Quillota de propiedad de Transelec S.A.

Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda. es propietaria de la subestación San Luis, ubicada junto a las centrales de ciclo combinado Nehuenco y San Isidro, además de la línea de alta tensión de 220 KV que une dicha subestación con la subestación Quillota del SIC.

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

NOTA - 19 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

Activos Intangibles Neto	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Licencias		
Sotfware	1.745	2.288
Derechos no generados internamente		
Derechos de aguas	17.436	17.436
Programas Computacionales (1)	-	2.124
Servidumbres	58.162	58.246
Activos intangibles relacionados con clientes	38.598	40.186
Derechos Emisión Material Particulado	9.582	9.582
Concesiones	202	202
Contrato de Concesión portuaria (1)	-	47.760
Inversión en infraestructura (1)	-	7.172
Obras obligatorias (1)	-	155.347
Derechos generados internamente		
Concesión relleno maritino (1)	-	11.892
Derechos en desarrollo		
Obras obligatorias (1)	-	1.757
Activos Intangibles Identificables, Neto	**125.725**	**353.992**

Activos Intangibles Bruto	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Licencias		
Sotfware	14.040	13.889
Derechos no generados internamente		
Derechos de aguas	17.455	17.455
Programas Computacionales	-	3.909
Servidumbres	59.753	59.749
Activos intangibles relacionados con clientes	46.815	46.815
Derechos Emisión Material Particulado	9.582	9.582
Concesiones	228	228
Contrato de Concesión portuaria (1)	-	73.666
Inversión en infraestructura (1)	-	9.516
Obras obligatorias (1)	-	181.088
Derechos generados internamente		
Concesión relleno maritino (1)	-	14.440
Derechos en desarrollo		
Obras obligatorias (1)	-	1.757
Activos Intangibles Identificables, Bruto	**147.873**	**432.094**

Amortización Acumulada y Deterioro del Valor	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Licencias		
Sotfware	(12.295)	(11.601)
Derechos no generados internamente		
Derechos de aguas	(19)	(19)
Programas Computacionales (1)	-	(1.785)
Servidumbres	(1.591)	(1.503)
Activos intangibles relacionados con clientes	(8.217)	(6.629)
Concesiones	(26)	(26)
Contrato de Concesión portuaria (1)	-	(25.906)
Inversión en infraestructura (1)	-	(2.344)
Obras obligatorias (1)	-	(25.741)
Derechos generados internamente		
Concesión relleno maritino (1)	-	(2.548)
Total Amortización Acumulada y Deterioro del Valor	**(22.148)**	**(78.102)**

(1)Al 30 de junio de 2019 los activos de la sociedad Puertos y Logística S.A no forman parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

La composición y movimiento del activo intangible durante los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 diciembre de 2018 es el siguiente:

	Licencias	Derechos no generados internamente									Dº generados internamente	Dº en desarrollo	
Movimientos en Activos Intangibles, Neto	Software	Dº de agua	Programa computacional (1)	Servidumbre	Dº emisión de material particulado	Concesiones	Contrato de concesión portuario (1)	Activos intangibles relacionados con clientes	Inversión en Infraestructura (1)	Obras obligatorias (1)	Concesión relleno maritino (1)	Obras obligatorias (1)	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo Inicial al 01 de enero de 2019	2.288	17.436	2.124	58.246	9.582	202	47.760	40.186	7.172	155.347	11.892	1.757	353.992
Movimientos :													
Adiciones y ajustes	122	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	126
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	(2.124)	-	-	-	(47.760)	-	(7.172)	(155.347)	(11.892)	(1.757)	(226.052)
Desapropiaciones	(29)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29)
Traslados desde Obras en Ejecución	58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58
Amortización Acumulada Desapropiaciones	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27
Amortización	(721)	-	-	(88)	-	-	-	(1.588)	-	-	-	-	(2.397)
Total movimientos en activos intangibles identificables	**(543)**	**-**	**(2.124)**	**(84)**	**-**	**-**	**(47.760)**	**(1.588)**	**(7.172)**	**(155.347)**	**(11.892)**	**(1.757)**	**(228.267)**
Saldo final Activos Intangibles Identificables al 30 de junio 2019, Neto	**1.745**	**17.436**	**-**	**58.162**	**9.582**	**202**	**-**	**38.598**	**-**	**-**	**-**	**-**	**125.725**

	Licencias	Derechos no generados internamente									Dº generados internamente	Dº en desarrollo	
Movimientos en Activos Intangibles, Neto	Software	Dº de agua	Programa computacional	Servidumbre	Dº emisión de material particulado	Concesiones	Contrato de concesión portuario	Activos intangibles relacionados con clientes	Inversión en Infraestructura	Obras obligatorias	Concesión relleno maritino	Obras obligatorias	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo Inicial al 01 de enero de 2018	3.451	17.440	2.899	58.145	9.582	87	50.566	43.362	7.768	156.638	12.317	11.397	373.652
Movimientos :													
Adiciones y ajustes	37	-	-	30	-	115	856	-	-	10.650	-	(9.640)	2.048
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	-	13	-	-	-	-	-	-	-	-	13
Desapropiaciones	-	-	-	(43)	-	-	-	-	-	-	-	-	(43)
Traslados desde Obras en Ejecución	966	-	-	275	-	-	-	-	-	-	-	-	1.241
Traslados entre activos	87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87
Amortización	(2.253)	(4)	(775)	(174)	-	-	(3.662)	(3.176)	(596)	(11.941)	(425)	-	(23.006)
Total movimientos en activos intangibles identificables	**(1.163)**	**(4)**	**(775)**	**101**	**-**	**115**	**(2.806)**	**(3.176)**	**(596)**	**(1.291)**	**(425)**	**(9.640)**	**(19.660)**
Saldo final Activos Intangibles Identificables al 31 de diciembre 2018, Neto	**2.288**	**17.436**	**2.124**	**58.246**	**9.582**	**202**	**47.760**	**40.186**	**7.172**	**155.347**	**11.892**	**1.757**	**353.992**

(1)Al 30 de junio de 2019 los activos de la sociedad Puertos y Logística S.A no forman parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

NOTA - 20 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

La composición por clase de Propiedades, planta y equipos en los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, a valor neto y bruto, es la siguiente:

Clases de Propiedades, Planta y Equipos	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Terrenos	307.378	341.454
Construcción en Curso	337.875	320.170
Edificios y Construcciones	111.284	112.735
Equipamiento de Tecnologías de la Información	1.180	3.678
Máquinas y Equipos	1.146	114.120
Infraestructura Portuaria (1)	-	88.676
Muebles y útiles	31	251
Equipos de oficina	3.084	3.168
Equipos de transporte	560	626
Activos Generadores de Energía	4.159.766	4.233.043
Activos por derecho de uso	141.464	10.558
Otras Propiedades, Planta y Equipos	407.955	413.125
Propiedades, Planta y Equipos, Neto	**5.471.723**	**5.641.604**
Terrenos	307.378	341.454
Construcción en Curso	421.945	404.240
Edificios y Construcciones	135.311	134.628
Equipamiento de Tecnologías de la Información	9.083	13.660
Máquinas y Equipos	1.689	150.171
Infraestructura Portuaria (1)	-	125.321
Muebles y útiles	382	1.028
Equipos de oficina	9.176	9.087
Equipos de transporte	1.663	1.663
Activos Generadores de Energía	5.915.286	5.887.279
Activos por derecho de uso	152.261	15.154
Otras Propiedades, Planta y Equipos	519.164	516.612
Propiedades, Planta y Equipos, Bruto	**7.473.338**	**7.600.297**
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor		
Construcción en Curso	(84.070)	(84.070)
Edificios y Construcciones	(24.027)	(21.893)
Equipamiento de Tecnologías de la Información	(7.903)	(9.982)
Máquinas y Equipos	(543)	(36.051)
Infraestructura Portuaria (1)	-	(36.645)
Muebles y útiles	(351)	(777)
Equipos de oficina	(6.092)	(5.919)
Equipos de transporte	(1.103)	(1.037)
Activos Generadores de Energía	(1.755.520)	(1.654.236)
Activos por derecho de uso	(10.797)	(4.596)
Otras Propiedades, Planta y Equipos	(111.209)	(103.487)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	**(2.001.615)**	**(1.958.693)**

(1)Al 30 de junio de 2019 los activos de la sociedad Puertos y Logística S.A no forman parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

Los movimientos ocurridos en los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, de Propiedades, plantas y equipos, son los siguientes:

	Construcciones, en curso	Terrenos	Edificios y Construcciones	Equipamiento de tecnol.	Maquinarias y equipos	Infraestructura Portuaria (1)	Otras Prop. Plantas y Eq.	Muebles y Utiles	Equipos de Transporte	Activo por derecho de uso	Equipos de Oficina	Activos Generadores de energía	Totales
	MUS$	MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	MUS$
Saldo inicial al 1 de enero 2019	320.170	341.454	112.735	3.678	114.120	88.676	413.125	251	626	10.558	3.168	4.233.043	5.641.604
Movimiento año 2019:													
Adiciones	66.806	-	-	13	-	-	-	7	-	137.107	23	14.785	218.741
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	(5.760)	(34.076)	-	(2.239)	(112.934)	(88.676)	2.635	(217)	-	-	-	(28.326)	(269.593)
Desapropiaciones	(790)	-	-	-	-	-	(161)	-	-	-	-	5.584	4.633
Depreciación Acumulada Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1
Traslados desde Obras en Ejecución	(42.551)	-	641	34	-	-	78	-	-	-	-	41.674	(124)
Traslados entre Activos	-	-	42	35	49	-	-	-	-	-	66	(126)	66
Depreciación Acumulada Traslados entre Activos	-	-	(2)	(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	6	-
Gastos por depreciación	-	-	(2.132)	(339)	(87)	-	(7.723)	(10)	(66)	(6.201)	(173)	(106.874)	(123.605)
Total movimientos	**17.705**	**(34.076)**	**(1.451)**	**(2.498)**	**(112.974)**	**(88.676)**	**(5.170)**	**(220)**	**(66)**	**130.906**	**(84)**	**(73.277)**	**(169.881)**
Saldo final al 30 de junio de 2019	**337.875**	**307.378**	**111.284**	**1.180**	**1.146**	**-**	**407.955**	**31**	**560**	**141.464**	**3.084**	**4.159.766**	**5.471.723**

	Construcciones, en curso	Terrenos	Edificios y Construcciones	Equipamiento de tecnol.	Maquinarias y equipos	Infraestructura Portuaria	Otras Prop. Plantas y Eq.	Muebles y Utiles	Equipos de Transporte	Arrendamientos Financieros	Equipos de Oficina	Activos Generadores de energía	Totales
	MUS$	MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	Neto MUS$	MUS$
Saldo inicial al 1 de enero 2018	541.696	330.227	225.959	2.881	121.793	81.627	376.249	280	755	11.307	3.410	4.068.854	5.765.038
Movimiento año 2018:													
Adiciones	100.066	11.117	-	1.646	244	4.834	-	54	-	-	-	283	118.244
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	(22)	-	-	-	-	24.475	-	-	-	-	-	24.453
Desapropiaciones	-	-	(384)	(46)	-	-	-	-	(67)	-	(41)	(4.035)	(4.573)
Depreciación Acumulada Desapropiaciones	-	-	373	6	-	-	-	-	67	-	26	2.470	2.942
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	(18.824)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.824)
Traslados desde Obras en Ejecución	(296.579)	132	886	543	730	-	27.350	-	-	-	115	265.582	(1.241)
Traslados entre Activos	-	-	(150.192)	14	23	-	229	-	-	-	-	150.013	87
Transferencias	(6.189)	-	-	16	165	6.008	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada traslados entre activos	-	-	40.428	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(40.427)	-
Gastos por depreciación	-	-	(4.335)	(1.382)	(8.834)	(3.793)	(15.178)	(83)	(129)	(749)	(342)	(209.697)	(244.522)
Total movimientos	**(221.526)**	**11.227**	**(113.224)**	**797**	**(7.673)**	**7.049**	**36.876**	**(29)**	**(129)**	**(749)**	**(242)**	**164.189**	**(123.434)**
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	**320.170**	**341.454**	**112.735**	**3.678**	**114.120**	**88.676**	**413.125**	**251**	**626**	**10.558**	**3.168**	**4.233.043**	**5.641.604**

(1)Al 30 de junio de 2019 los activos de la sociedad Puertos y Logística S.A no forman parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

Otras Revelaciones de Propiedades Plantas y equipos

Sociedad controlada Colbún S.A. y subsidiarias:

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

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

ii) La sociedad mantenía al 30 de junio de 2019 y 2018, compromisos de adquisición de bienes del activo fijo relacionados con contratos de construcción por un importe de MUS$20.151 y MUS$44.944, respectivamente. Las compañías con las cuales opera son: Andritz Chile Limitada, Andritz Hydro S.R.L., Toshiba America do Sul Ltda., Consorcio Isotron Sacyr S.A., Ingeniería Agrosonda Ltda., Pine SpA, Soc. Com. e Ingeniería y Gestión Ind. Ingher Ltda., Rhona S.A., Sap Chile Limitada, Contract Chile S.A., Barlovento Chile Limitada, entre otros

iv) Los costos por intereses capitalizados acumulados (NIC 23) al 30 de junio de 2019 y 2018, han sido los siguientes:

CONCEPTO	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-19 MUS$	30-jun-18 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$
Costos por préstamos				
Costos por préstamos capitalizados	-	-	-	-
Costos por préstamos reconocidos como gasto	4.245	4.340	2.123	2.206
Total costos por préstamos incurridos	**4.245**	**4.340**	**2.123**	**2.206**
Costos por intereses				
Costos por intereses capitalizados	-	-	-	-
Gastos por intereses	36.298	37.581	18.026	18.744
Total costos por intereses incurridos	**36.298**	**37.581**	**18.026**	**18.744**
Tasa de capitalización de costos por préstamos susceptibles de capitalización	5,20%	5,20%	5,20%	5,20%

a) Arrendamiento operativo - Arrendador

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, mantiene arrendamientos implícitos operativos correspondientes a:

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

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

iii. Contrato de Suministro de Energía y Potencia Eléctrica entre Colbún y Corporación Nacional del Cobre de Chile. El contrato tiene una duración de 30 años.

Los cobros futuros estimados derivados de dichos contratos son los siguientes:

30 de junio de 2019	Hasta un año MUS$	Entre uno y cinco años MUS$	Más de cinco años MUS$	Total MUS$
Pagos mínimos de arrendamientos por cobrar bajo arrendamientos operativos no cancelables	121.626	486.487	2.363.467	2.971.580
Total	**121.626**	**486.487**	**2.363.467**	**2.971.580**

31 de diciembre de 2018	Hasta un año MUS$	Entre uno y cinco años MUS$	Más de cinco años MUS$	Total MUS$
Pagos mínimos de arrendamientos por cobrar bajo arrendamientos operativos no cancelables	120.863	483.435	2.407.864	3.012.162
Total	**120.863**	**483.435**	**2.407.864**	**3.012.162**

b) Arrendamiento financiero - Arrendatario

Al 30 de junio de 2019, las Propiedades, planta y equipo incluyen MUS$141.464, correspondiente al valor neto contable de activos que son objeto de contratos de arrendamiento financiero. En tanto al 31 de diciembre de 2018 incluían MUS$10.558 por este concepto.

La Subsidiaria Fénix mantiene contratos firmados con:

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

2) Contrato firmado con Gas Natural de Lima y Callao (Calidda) por el cual Calidda se compromete a entregar el servicio de distribución de gas desde el City Gate ubicado en la ciudad de Chilca, para ello ha instalado estación de regulación y control (ERC), ducto de acero. Dicho contrato tiene una duración de 20 años (con un remanente de 14 años), por un volumen de 84.1 MMpcd. Incluye un Take or Pay del 100% equivalente a 84.1MMpcd el cual debe ser pagado en el mes del servicio. La tasa de interés asociada al arrendamiento financiero asciende a un 7% anual.

Los activos por derecho de uso reconocidos como arrendamiento financiero al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	Activos por derecho de uso		Depreciación, activos por derecho de uso	
	30-jun-2019	31-dic-2018	30-jun-2019	31-dic-2018
Operación y mantenimiento línea de transmisión	15.154	15.154	(4.967)	(4.596)
Derecho Uso Equipo Oficina	58	-	(14)	-
Derecho Uso Instalaciones	7.440	-	(798)	-
Derecho Uso Vehículos	2.182	-	(467)	-
Derecho Uso Ducto Calidda	127.427	-	(4.551)	-
Total	**152.261**	**15.154**	**(10.797)**	**(4.596)**

El valor presente de los pagos futuros de los contratos reconocidos como arrendamiento financiero al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

30 de junio de 2019	Hasta un año MUS$	Entre uno y cinco años MUS$	Más de cinco años MUS$	Total MUS$
Bruto	20.935	70.249	159.536	250.720
Intereses	(11.338)	(33.928)	(57.196)	(102.462)
Valor presente (ver nota 22.b.2)	9.597	36.321	102.340	148.258

31 de diciembre de 2018	Hasta un año MUS$	Entre uno y cinco años MUS$	Más de cinco años MUS$	Total MUS$
Bruto	2.473	10.316	28.748	41.537
Intereses	(1.990)	(7.720)	(17.183)	(26.893)
Valor presente (ver nota 22.b.2)	483	2.596	11.565	14.644

Información adicional requerida por taxonomía XBRL:

a) La Sociedad controlada Colbún S.A. ha reconocido desembolsos en el curso de sus construcciones al 30 de junio de 2019 MUS$42.538 y al 31 de diciembre de 2018 por MUS$106.431.

b) Activos del Grupo, depreciados en su totalidad todavía en uso son:

ACTIVOS DEPRECIADOS EN USO

	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Edificios y Construcciones	1.327	63
Equipamiento de Tecnologías de la Información	6.391	7.532
Máquinas y Equipos	41	10.068
Infraestructura Portuaria	-	101
Otras Propiedades, Planta y Equipos	1.676	1.430
Muebles y útiles	241	552
Equipos de oficina	4.111	3.991
Equipos de transporte	552	587
Activos Generadores de Energía	17.604	12.481
Total	**31.943**	**36.805**

Depreciacion acumulada, activos depreciados	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Edificios y Construcciones	(1.327)	(63)
Equipamiento de Tecnologías de la Información	(6.391)	(7.532)
Máquinas y Equipos	(41)	(10.068)
Infraestructura Portuaria	-	(101)
Otras Propiedades, Planta y Equipos	(1.676)	(1.430)
Muebles y útiles	(241)	(552)
Equipos de oficina	(4.111)	(3.991)
Equipos de transporte	(550)	(585)
Activos Generadores de Energía	(17.593)	(12.470)
Total	**(31.930)**	**(36.792)**

c) Detalle de otras Propiedades, plantas y equipos de Colbún S.A.:

Otras propiedades, planta y equipos	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Subestaciones	145.333	150.725
Líneas de transmisión	135.344	137.577
Repuestos clasificados como activos fijos	119.473	116.839
Otros activos fijos	7.805	7.984
Total otras propiedades, planta y equipos, neto	**407.955**	**413.125**
Subestaciones	218.277	218.417
Líneas de transmisión	170.000	170.000
Repuestos clasificados como activos fijos	119.473	116.839
Otros activos fijos	11.414	11.356
Total otras propiedades, planta y equipos, bruto	**519.164**	**516.612**
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor		
Subestaciones	(72.944)	(67.692)
Líneas de transmisión	(34.656)	(32.423)
Otros activos fijos	(3.609)	(3.372)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	**(111.209)**	**(103.487)**

d) Detalle de Activos Generadores de Energía de Colbún S.A.

Activos Generadores de Energía, Neto	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Obras Civiles Generación		
Hidroeléctrica	1.668.964	1.683.169
Térmica Carbón	278.233	284.275
Térmica Gas / Petróleo	43.543	43.420
Solar	155	158
Maquinarias y Equipos Generación		
Hidroeléctrica	624.903	650.133
Térmica Carbón	461.189	472.991
Térmica Gas / Petróleo	1.073.838	1.089.736
Solar	8.941	9.161
Saldo Activos Generadores de Energía, Neto	**4.159.766**	**4.233.043**
Activos Generadores de Energía, Bruto		
Obras Civiles Generación		
Hidroeléctrica	2.226.370	2.227.502
Térmica Carbón	358.731	358.731
Térmica Gas / Petróleo	55.729	54.700
Solar	162	162
Maquinarias y Equipos Generación		
Hidroeléctrica	934.783	934.531
Térmica Carbón	620.971	620.012
Térmica Gas / Petróleo	1.709.122	1.682.223
Solar	9.418	9.418
Saldo Activos Generadores de Energía, Bruto	**5.915.286**	**5.887.279**
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor de Activos Generadores de Energía		
Obras Civiles Generación		
Hidroeléctrica	(557.406)	(544.333)
Térmica Carbón	(80.498)	(74.456)
Térmica Gas / Petróleo	(12.186)	(11.280)
Solar	(7)	(4)
Maquinarias y Equipos Generación		
Hidroeléctrica	(309.880)	(284.398)
Térmica Carbón	(159.782)	(147.021)
Térmica Gas / Petróleo	(635.284)	(592.487)
Solar	(477)	(257)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	**(1.755.520)**	**(1.654.236)**

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

Obras en ejecución	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Otros proyectos de ejecución	-	5.760
Total	**-**	**5.760**

(1)Al 30 de junio de 2019 los activos de la sociedad Puertos y Logística S.A no forman parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

NOTA - 21 PROPIEDADES DE INVERSION

Las propiedades clasificadas como de inversión y que han sido valorizadas de acuerdo a lo descrito en la nota 2.7, presentan el siguiente movimiento durante los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	MUS$	MUS$
Modelo del Costo		
Saldo Inicial	**17.578**	**17.878**
Adiciones (1)	5.633	-
Gastos por depreciación	(70)	(134)
Deterioro	-	(39)
Otros incrementos (decrementos)	(8.200)	(127)
Total cambios en propiedades de Inversión	(2.637)	(300)
Saldo Final	**14.941**	**17.578**

Como antecedentes adicionales para este rubro se señalan los siguientes:

Método de depreciación utilizado	:	Vida útil, método lineal.
Vidas útiles utilizadas	:	40 años
Monto bruto de Propiedades de Inversión	:	MUS$16.477
Depreciación acumulada	:	MUS$ 1.536

Segmento inmobiliario y otros: El saldo neto de Propiedades de Inversión al 30 de junio de 2019 de MUS$14.941 y el valor razonable, producto de una tasación de las propiedades de inversión, para este segmento es de UF 503.834 equivalentes a MUS$20.700.

(1) Las adiciones corresponden a la compra de los sitios eriazos ubicados en las comunas de San Antonio y Talcahuano.

Las principales propiedades de inversión corresponden a:

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

El monto de los ingresos provenientes de las rentas de propiedades de inversión asciende a MUS$466 al 30 de junio de 2019 y MUS$559 al 30 de junio de 2018 y se han registrado gastos por depreciación de MUS$70 y MUS$70 respectivamente en ambos periodos.

Segmento portuario: El saldo neto de Propiedades al 31 de diciembre de 2018 es de MUS$8.200, que corresponde a viviendas construidas y disponibles para la venta las cuales se encuentran registradas a su valor de costos menos deterioro. Cabe señalar que este activo no se encuentra sujeto a depreciación.

Al 30 de junio de 2019 los activos de la sociedad Puertos y Logística S.A no forman parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

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

NOTA - 22 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a.- Obligaciones con entidades financieras

Al cierre de los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, el detalle de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

Otros Pasivos Financieros	30-jun-2019		31-dic-2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Préstamos con entidades financieras (1)	-	-	5.304	268.632
Obligaciones por arrendamientos (2)	9.597	138.661	483	14.161
Obligaciones con el público (Bonos, Efectos de comercio) (1)	70.342	1.505.877	66.058	1.520.599
Derivados de Cobertura (4)	51.271	-	3.728	4.393
Financiamiento contrato de concesión (3)	-	-	1.235	24.324
Interés devengado financiamiento contrato concesión	-	-	308	-
Total	**131.210**	**1.644.538**	**77.116**	**1.832.109**

(1) Los intereses devengados por las obligaciones con el público se han determinado a una tasa efectiva.
(2) Arrendamientos reconocidos por NIIF 16.
(3) El financiamiento del Contrato de Concesión es un financiamiento implícito que mantiene la sociedad Puerto Central S.A. con "Empresa Portuaria San Antonio" (EPSA) Rut 61.960.100-9. Este financiamiento implícito se origina en la deuda de la Sociedad por los cánones fijos en dólares que debe pagar Puerto Central S.A. a EPSA durante todo el período de la concesión (20 años). El monto originado de este financiamiento se descuenta a una tasa estimada de interés efectiva de 7,42%, la cual fue definida al inicio de la concesión. Las amortizaciones son anuales divididas trimestralmente.
(4) Ver nota 15.

La sociedad Puertos y Logística S.A., al 31 de diciembre de 2018, informó los pagos a realizar en los próximos años, incluyendo los intereses por devengar, siendo los siguientes:

Financiamiento contrato de concesión (*)	30-jun-2019			31-dic-2018		
	Pagos mínimos futuros	Interés	Valor actual de pagos mínimos futuros	Pagos mínimos futuros	Interés	Valor actual de pagos mínimos futuros
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Hasta un 1 año			-	3.048	1.813	1.235
Más de 1 año a 5 años			-	12.191	6.265	5.926
Más de 5 años			-	24.383	5.985	18.398
Total financiamiento contrato de concesión	**-**	**-**	**-**	**39.622**	**14.063**	**25.559**

(1)Al 30 de junio de 2019 los pasivos de la sociedad Puertos y Logística S.A no forman parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

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

Obligaciones con bancos

	31 de diciembre de 2018			
RUT entidad deudora	76158513-4	76158513-4	76158513-4	76158513-4
Nombre entidad deudora	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile
RUT entidad acreedora	97006000-6	97006000-6	76645030-K	76645030-K
Nombre entidad acreedora	Banco Credito e Inversiones	Banco Credito e Inversiones	Banco itaú Chile	Banco itaú Chile
País de la empresa acreedora	Chile	Chile	Chile	Chile
Moneda o unidad de reajuste	USD	USD	USD	USD
Tipo de amortización	Semestral	Bullet	Semestral	Bullet
Tipo interés	Variable	Variable	Variable	Variable
Base	Libor 180 dias	Libor 180 dias	Libor 180 dias	Libor 180 dias
Tasa efectiva	6,252%	6,143%	6,252%	6,143%
Tasa nominal	5,901%	5,901%	5,901%	5,901%
Montos nominales MUS$				
hasta 90 días	-	-	-	-
hasta 90 días hasta 1 año	5.200	1.277	5.200	1.277
más de 1 año hasta 3 años	**18.616**	**2.557**	**18.616**	**2.557**
más de 1 año hasta 2 años	8.005	1.280	8.005	1.280
más de 2 años hasta 3 años	10.611	1.277	10.611	1.277
más de 3 años hasta 5 años	**27.461**	**2.557**	**27.461**	**2.557**
más de 3 años hasta 4 años	13.140	1.277	13.140	1.277
más de 4 años hasta 5 años	14.321	1.280	14.321	1.280
más de 5 años	**60.777**	**52.268**	**60.777**	**52.268**
Total montos nominales	**112.054**	**58.659**	**112.054**	**58.659**
	Totales montos nominales			**341.426**
Préstamos bancarios corrientes	**2.556**	**96**	**2.556**	**96**
hasta 90 días	-	-	-	-
más de 90 días hasta 1 año	2.556	96	2.556	96
	Subtotal Préstamos bancarios corrientes			**5.304**
Préstamos bancarios no cte.	**92.345**	**41.971**	**92.345**	**41.971**
más de 1 año hasta 3 años	**13.251**	**-**	**13.251**	**-**
más de 1 año hasta 2 años	5.228	-	5.228	-
más de 2 años hasta 3 años	8.023	-	8.023	-
más de 3 años hasta 5 años	**23.155**	**-**	**23.155**	**-**
más de 3 años hasta 4 años	10.817	-	10.817	-
más de 4 años hasta 5 años	12.338	-	12.338	-
más de 5 años	**55.939**	**41.971**	**55.939**	**41.971**
	Subtotal Préstamos bancarios no corrientes			**268.632**
Préstamos bancarios total	**94.901**	**42.067**	**94.901**	**42.067**
		Total valores contables		**273.936**

(1)Al 30 de junio de 2019 los pasivos de la sociedad Puertos y Logística S.A no forman parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

b.1.- Obligaciones con el público (bonos)

30 de junio de 2019						
RUT entidad deudora	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	0-E
Nombre entidad deudora	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Fenix Power Perú S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Perú
Número de inscripción	234	499	538	-	-	-
Series	Serie C	Serie F	Serie I	144A/RegS	144A/RegS	144A/RegS
Fecha de vencimiento	15-10-2021	01-05-2028	10-06-2029	10-10-2027	10-07-2024	20-09-2027
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	USD	USD	USD
Periodicidad de la amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Bullet	Bullet	Semestral
Tipo de interés	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
Base	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
Tasa efectiva	8,10%	4,46%	5,02%	5,11%	4,80%	4,57%
Tasa nominal	7,00%	3,40%	4,50%	3,95%	4,50%	4,32%
Montos nominales MUS$						
hasta 90 días	-	-	-	-	10.625	9.945
más de 90 días hasta 1 año	8.391	17.251	11.482	4.334	-	9.000
más de 1 años hasta 3 años	**12.909**	**32.868**	**22.410**	**-**	**-**	**46.500**
más de 1 año hasta 2 años	8.499	16.434	11.205	-	-	21.000
más de 2 años hasta 3 años	4.410	16.434	11.205	-	-	25.500
más de 3 años hasta 5 años	**-**	**32.868**	**22.410**	**-**	**-**	**53.500**
más de 3 años hasta 4 años	-	16.434	11.205	-	-	27.500
más de 4 años hasta 5 años	-	16.434	11.205	-	-	26.000
más de 5 años	**-**	**65.736**	**56.025**	**500.000**	**500.000**	**214.000**
Subtotal montos nominales	**21.300**	**148.723**	**112.327**	**504.334**	**510.625**	**332.945**
		Totales montos nominales				**1.630.254**
Valores contables MUS$						
Obligaciones con el público ctes.	**8.288**	**16.849**	**11.301**	**4.334**	**10.625**	**18.945**
hasta 90 días	-	-	-	-	10.625	9.945
más de 90 días hasta 1 año	8.288	16.849	11.301	4.334	-	9.000
		Subtotal Obligaciones con el público ctes.				**70.342**
Obligaciones con el público no ctes.	**12.745**	**128.255**	**99.216**	**461.422**	**494.494**	**309.745**
más de 1 año hasta 3 años	**12.745**	**32.064**	**22.048**	**-**	**-**	**45.281**
más de 1 año hasta 2 años	8.391	16.032	11.024	-	-	20.376
más de 2 años hasta 3 años	4.354	16.032	11.024	-	-	24.905
más de 3 años hasta 5 años	**-**	**32.064**	**22.048**	**-**	**-**	**52.437**
más de 3 años hasta 4 años	-	16.032	11.024	-	-	26.946
más de 4 años hasta 5 años	-	16.032	11.024	-	-	25.491
más de 5 años	**-**	**64.127**	**55.120**	**461.422**	**494.494**	**212.027**
		Subtotal Obligaciones con el público no ctes.				**1.505.877**
Obligaciones con el público	**21.033**	**145.104**	**110.517**	**465.756**	**505.119**	**328.690**
		Total valores contables				**1.576.219**

31 de diciembre de 2018						
RUT entidad deudora	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	0-E
Nombre entidad deudora	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Fenix Power Perú S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Perú
Número de inscripción	234	499	538	-	-	-
Series	Serie C	Serie F	Serie I	144A/RegS	144A/RegS	144A/RegS
Fecha de vencimiento	15-10-2021	01-05-2028	10-06-2029	10-10-2027	10-07-2024	20-09-2027
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	USD	USD	USD
Periodicidad de la amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Bullet	Bullet	Semestral
Tipo de interés	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
Base	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
Tasa efectiva	8,10%	4,46%	5,02%	5,11%	4,80%	4,57%
Tasa nominal	7,00%	3,40%	4,50%	3,95%	4,50%	4,32%
Montos nominales MUS$						
hasta 90 días	-	-	-	-	10.625	10.017
más de 90 días hasta 1 año	7.968	16.706	11.104	4.334	-	6.000
más de 1 años hasta 3 años	**16.424**	**31.746**	**21.646**	**-**	**-**	**42.000**
más de 1 año hasta 2 años	8.009	15.873	10.823	-	-	18.000
más de 2 años hasta 3 años	8.415	15.873	10.823	-	-	24.000
más de 3 años hasta 5 años	**-**	**31.746**	**21.646**	**-**	**-**	**55.000**
más de 3 años hasta 4 años	-	15.873	10.823	-	-	27.000
más de 4 años hasta 5 años	-	15.873	10.823	-	-	28.000
más de 5 años	**-**	**71.429**	**59.524**	**500.000**	**500.000**	**226.000**
Subtotal montos nominales	**24.392**	**151.627**	**113.920**	**504.334**	**510.625**	**339.017**
		Totales montos nominales				**1.643.915**
Valores contables MUS$						
Obligaciones con el público ctes.	**7.865**	**16.297**	**10.922**	**4.333**	**10.624**	**16.017**
hasta 90 días	-	-	-	-	10.624	10.017
más de 90 días hasta 1 año	7.865	16.297	10.922	4.333	-	6.000
		Subtotal Obligaciones con el público ctes.				**66.058**
Obligaciones con el público no ctes.	**16.201**	**131.436**	**101.080**	**459.549**	**493.906**	**318.427**
más de 1 año hasta 3 años	**16.201**	**30.926**	**21.282**	**-**	**-**	**40.755**
más de 1 año hasta 2 años	7.900	15.463	10.641	-	-	17.367
más de 2 años hasta 3 años	8.301	15.463	10.641	-	-	23.388
más de 3 años hasta 5 años	**-**	**30.926**	**21.282**	**-**	**-**	**53.892**
más de 3 años hasta 4 años	-	15.463	10.641	-	-	26.424
más de 4 años hasta 5 años	-	15.463	10.641	-	-	27.468
más de 5 años	**-**	**69.584**	**58.516**	**459.549**	**493.906**	**223.780**
		Subtotal Obligaciones con el público no ctes.				**1.520.599**
Obligaciones con el público	**24.066**	**147.733**	**112.002**	**463.882**	**504.530**	**334.444**
		Total valores contables				**1.586.657**

b.2.- Obligaciones por leasing

30 de junio de 2019										
RUT entidad deudora	96505760-9	96505760-9	96505760-9	96505760-9	0-E	0-E	0-E	0-E	0-E	
Nombre entidad deudora	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Colbún S.A.	Fenix Power Perú S.A.	Fenix Power Perú S.A.	Fenix Power Perú S.A.	Fenix Power Perú S.A.	Fenix Power Perú S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Perú	Perú	Perú	Perú	Perú	
RUT entidad acreedora	96549050-7	96860250-0	96565580-8	96587380-5	0-E	0-E	0-E	0-E	0-E	
Nombre entidad acreedora	Seguros Vida Sura SA	B.Raices Santa Lucia SA	Cía De Leasing Tattersall S.A.	Vigatec S.A.	Laila Fatima Gaber B.	Arrendamiento Operativo CIB S.A	T-COPIA	Calidda	Consorcio Transmantaro S.A.	
País de la empresa acreedora	Chile	Chile	Chile	Chile	Perú	Perú	Perú	Perú	Perú	
Moneda o unidad de reajuste	UF	UF	UF	UF	US$	US$	US$	US$	USD	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Trimestral	
Tipo interés	Fijo	Fijo	Fijo	Fijo	Fijo	Fijo	Fijo	Fijo	Fijo	
Base	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Tasa efectiva	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,50%	5,50%	4,10%	7,00%	12,00%	
Tasa nominal	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,50%	5,50%	4,10%	7,00%	12,00%	
Montos nominales									**MUS$**	**Totales**
hasta 90 días	190	157	239	12	1	3	5	2.156	-	**2.763**
más de 90 días hasta 1 año	584	485	736	35	12	13	21	4.436	512	**6.834**
más de 1 año hasta 3	**1.664**	**1.381**	**677**	**95**	**15**	**39**	**24**	**12.954**	**1.237**	**18.086**
más de 1 año hasta 2 años	812	674	677	47	5	19	24	6.258	580	9.096
más de 2 años hasta 3 años	852	707	-	48	10	20	-	6.696	657	8.990
más de 3 años hasta 5 años	**970**	**807**	**-**	**74**	**47**	**-**	**-**	**14.831**	**1.506**	**18.235**
más de 3 años hasta 4 años	896	743	-	49	19	-	-	7.165	726	9.598
más de 4 años hasta 5 años	74	64	-	25	28	-	-	7.666	780	8.637
más de 5 años	**-**	**-**	**-**	**-**	**208**	**-**	**-**	**90.978**	**11.154**	**102.340**
Subtotal montos nominales	**3.408**	**2.830**	**1.652**	**216**	**283**	**55**	**50**	**125.355**	**14.409**	**148.258**
Valores contables									**MUS$**	**Totales**
hasta 90 días	190	157	239	12	1	3	5	2156	-	**2.763**
más de 90 días hasta 1 año	584	485	736	35	12	13	21	4436	512	**6.834**
Obligaciones por Leasing Corrientes	**774**	**642**	**975**	**47**	**13**	**16**	**26**	**6.592**	**512**	**9.597**
más de 1 año hasta 3 años	**1.664**	**1.381**	**677**	**95**	**15**	**39**	**24**	**12.954**	**1.237**	**18.086**
más de 1 año hasta 2 años	812	674	677	47	5	19	24	6.258	580	9.096
más de 2 año hasta 3 años	852	707	-	48	10	20	-	6.696	657	8.990
más de 3 años hasta 5 años	**970**	**807**	**-**	**74**	**47**	**-**	**-**	**14.831**	**1.506**	**18.235**
más de 3 años hasta 4 años	896	743	-	49	19	-	-	7.165	726	9.598
más de 4 años hasta 5 años	74	64	-	25	28	-	-	7.666	780	8.637
más de 5 años	**-**	**-**	**-**	**-**	**208**	**-**	**-**	**90.978**	**11.154**	**102.340**
Obligaciones por Leasing no Corrientes	**2.634**	**2.188**	**677**	**169**	**270**	**39**	**24**	**118.763**	**13.897**	**138.661**
Obligaciones por Leasing total	**3.408**	**2.830**	**1.652**	**216**	**283**	**55**	**50**	**125.355**	**14.409**	**148.258**

31 de diciembre de 2018		
RUT entidad deudora	0-E	
Nombre entidad deudora	Fenix Power Perú S.A.	
País de la empresa deudora	Perú	
RUT entidad acreedora	0-E	
Nombre entidad acreedora	Consorcio Transmantaro S.A.	
País de la empresa acreedora	Perú	
Moneda o unidad de reajuste	USD	
Tipo de amortización	Trimestral	
Tipo interés	Fijo	
Base	-	
Tasa efectiva	12,00%	
Tasa nominal	12,00%	
Montos nominales	**MUS$**	**Totales**
hasta 90 días	**-**	**-**
más de 90 días hasta 1 año	483	**483**
más de 1 año hasta 3	**1.163**	**1.163**
más de 1 año hasta 2 años	544	544
más de 2 años hasta 3 años	619	619
más de 3 años hasta 5 años	**1.432**	**1.432**
más de 3 años hasta 4 años	696	696
más de 4 años hasta 5 años	736	736
más de 5 años	**11.565**	**11.565**
Subtotal montos nominales	**14.643**	**14.643**

Valores contables	**MUS$**	**Totales**
hasta 90 días	**-**	**-**
más de 90 días hasta 1 año	**483**	**483**
Obligaciones por Leasing Corrientes	**483**	**483**
más de 1 año hasta 3 años	**1.163**	**1.163**
más de 1 año hasta 2 años	544	544
más de 2 año hasta 3 años	619	619
más de 3 años hasta 5 años	**1.433**	**1.433**
más de 3 años hasta 4 años	697	697
más de 4 años hasta 5 años	736	736
más de 5 años	**11.565**	**11.565**
Obligaciones por Leasing no Corrientes	**14.161**	**14.161**
Obligaciones por Leasing total	**14.644**	**14.644**

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

Intereses al 30-06-2019 MUS$						Vencimiento						
Pasivo	Moneda	Devengados	Por devengar	Capital	Fecha Vencimiento	Hasta 3 meses	3 a12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	mas de 5 años	Total intereses	Total Deuda
Bono 144A/RegS 2017 (Fénix Power Perú)	US$	4.024	84.982	329.000	20-09-2027	7.102	6.972	25.751	21.315	27.866	89.006	418.006
Leasing Financiero (Fénix Power Perú)	US$	-	15.360	15.976	28-03-2033	440	1.298	3.298	3.009	7.315	15.360	31.336
Bono Serie C	UFR	7	46	511	15-04-2021	-	31	22	-	-	53	564
Bono Serie F	UFR	20	557	3.600	01-05-2028	-	118	196	142	121	577	4.177
Bono Serie I	UFR	7	630	2.727	10-06-2029	-	118	200	152	167	637	3.364
Bono 144A/RegS 2014	US$	10.625	113.125	500.000	10-07-2024	11.250	11.250	45.000	45.000	11.250	123.750	623.750
Bono 144A/RegS 2017	US$	4.334	222.791	500.000	11-10-2027	-	19.750	39.500	39.500	128.375	227.125	727.125

Intereses al 31-12-2018 MUS$						Vencimiento						
Pasivo	Moneda	Devengados	Por devengar	Capital	Fecha Vencimiento	Hasta 3 meses	3 a12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	mas de 5 años	Total intereses	Total Deuda
Bono 144A/RegS 2017 (Fénix Power Perú)	US$	4.057	92.179	335.000	20-09-2027	7.231	7.101	26.657	22.502	32.745	96.236	431.236
Leasing Financiero (Fénix Power Perú)	US$	-	16.248	15.976	28-03-2033	446	1.318	3.360	3.088	8.036	16.248	32.224
Crédito Banco Credito e Inv. (1)	US$	217	36.814	94.684	15-12-2028	-	6.073	11.448	9.187	10.323	37.031	131.715
Crédito Banco Credito e Inv. (1)	US$	96	35.486	41.971	06-01-2032	-	2.709	5.455	5.448	21.970	35.582	77.553
Crédito Banco itaú (1)	US$	217	36.814	94.684	15-12-2028	-	6.073	11.448	9.187	10.323	37.031	131.715
Crédito Banco itaú (1)	US$	96	35.486	41.971	06-01-2032	-	2.709	5.455	5.448	21.970	35.582	77.553
Bono Serie C	UFR	9	65	606	15-04-2021	-	38	36	-	-	74	680
Bono Serie F	UFR	21	620	3.800	01-05-2028	-	125	209	155	152	641	4.441
Bono Serie I	UFR	7	693	2.864	10-06-2029	-	124	212	164	200	700	3.564
Bono 144A/RegS 2014	US$	10.625	124.375	500.000	10-07-2024	11.250	11.250	45.000	45.000	22.500	135.000	635.000
Bono 144A/RegS 2017	US$	4.334	212.916	500.000	11-10-2027	-	19.750	39.500	39.500	118.500	217.250	717.250

(1)Al 30 de junio de 2019 los pasivos de la sociedad Puertos y Logística S.A no forman parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

c.- Deuda financiera por tipo de moneda

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

	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Dólar	1.640.460	1.829.158
Unidades de Fomento	84.397	80.067
Pesos	50.891	-
Total	**1.775.748**	**1.909.225**

d.- Líneas de crédito comprometidas y no comprometidas:

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

Otras Líneas:

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

Por su parte Fenix Power cuenta con línea de crédito comprometida por US$20 millones con un año plazo de vigencia, contratadas con dos bancos locales.

e.- Conciliación de los pasivos financieros que surgen de las actividades de financiamiento:

	Saldo inicial al 1/1/2019	Flujos de efectivo			Otros flujos	Cambios que no representan flujos de efectivo					Saldo al 30.06.2019
		Flujos de efectivo	Reembolso de prestamos	Intereses pagados	Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversion	Dividendos	Intereses	Valoracion	Incremento (disminucion) Cambio moneda extranjera	Incremento (disminucion) por otros cambios	
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Pasivos que se originan de actividades de financiamiento											
Pasivos por arrendamiento financiero	14.644	(8.380)	-	-	-	-	5.028	-	-	136.966	148.258
Deuda bonos	1.586.657	(58.892)	-	-	-	-	33.754	11.479	-	3.221	1.576.219
Dividendos por pagar	84.502	(284.997)	-	-	-	(10.739)	-	-	(4.434)	216.286	618
Prestamos con entidades financieras	273.936	-	-	-	-	-	-	-	-	(273.936)	-
Financiamiento contrato de concesión	25.867	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.867)	-
Pasivos de cobertura	6.159	-	-	-	-	-	-	-	-	44.732	50.891
Obligación por derecho de uso	1.287	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.287)	-
Disminución de capital	-	(3.137)	-	-	-	-	-	-	-	3.137	-
Saldo final al 30 de junio de 2019	**1.993.052**	**(355.406)**	**-**	**-**	**-**	**(10.739)**	**38.782**	**11.479**	**(4.434)**	**103.252**	**1.775.986**

	Saldo inicial al 1/1/2018	Flujos de efectivo			Otros flujos	Cambios que no representan flujos de efectivo					Saldo al 30.06.2018
		Flujos de efectivo	Reembolso de prestamos	Intereses pagados		Dividendos	Intereses	Valoracion	Incremento (disminucion) Cambio moneda extranjera	Incremento (disminucion) por otros cambios	
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Pasivos que se originan de actividades de financiamiento											
Pasivos por arrendamiento financiero	15.071	-	(12.708)	-	-	-	1.154	-	-	-	3.517
Deuda bonos	1.643.985	-	-	(37.518)	(192.309)	-	35.433	(13.659)	-	3.109	1.439.041
Dividendos por pagar	23.075	-	-	-	-	189.690	-	(3.479)	-	(12.817)	196.469
Otros cuentas por cobrar	(4.160)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.160)
Prestamos con entidades financieras	311.063	-	(10.900)	(7.043)	-	-	6.864	-	(1.078)	(1.473)	297.433
Financiamiento contrato de concesión	26.125	-	-	-	-	-	921	-	-	-	27.046
Interés por pagar disponibilidad línea de credito	9	-	-	(67)	-	-	67	-	-	-	9
Prestamos Línea de IVA	17.857	-	-	(327)	-	-	316	-	(953)	-	16.893
Pasivos de cobertura	10.449	-	-	-	-	-	1.445	-	-	(7.081)	4.813
Otros pasivos financieros	250	-	-	-	-	-	-	-	-	(250)	-
Saldo final al 30 de junio de 2018	**2.043.724**	**0**	**(23.608)**	**(44.955)**	**(192.309)**	**189.690**	**46.200**	**(17.138)**	**(2.031)**	**(18.512)**	**1.981.061**

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

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al cierre del periodo terminado al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación:

Corriente	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Acreedores comerciales	**122.649**	**171.292**
Otras cuentas por pagar:	**2.102**	**93.011**
Dividendos	-	26
Dividendos por pagar	1.409	67.243
Proveedores	35	7.789
Vacaciones del personal	-	4.791
Otros	658	13.162
Total	**124.751**	**264.303**
No corriente		
Otras cuentas por pagar	25.238	3.739
Total	**25.238**	**3.739**

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

Estratificación de cartera de cuentas por pagar comerciales:

Estratificacion de cartera al dia

Al 30 de junio de 2019

Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	Hasta 30 dias MUS$	31 a 60 días MUS$	61 a 90 días MUS$	91 a 120 días MUS$	121 a 365 días MUS$	Mas de 365 días MUS$	Total MUS$
Sociedad Controlada Colbun S.A.							
Bienes	47.779	-	-	-	-	-	47.779
Servicios	68.782	-	-	-	-	-	68.782
Otros	6.088	-	-	-	-	-	6.088
Sociedad Matriz y subsidiarias							
Servicios	35	-	-	-	-	-	35
Total al 30 de junio de 2019	**122.684**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**122.684**

Al 31 de diciembre de 2018

Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	Hasta 30 dias MUS$	31 a 60 días MUS$	61 a 90 días MUS$	91 a 120 días MUS$	121 a 365 días MUS$	Mas de 365 días MUS$	Total MUS$
Sociedad Controlada Colbun S.A.							
Bienes	45.382	-	-	-	-	-	45.382
Servicios	99.548	-	-	-	-	-	99.548
Otros	26.362	-	-	-	-	-	26.362
Sociedad Puertos y Logística S.A.							
Bienes	2.602	2	-	-	2	22	2.628
Servicios	1.817	4	71	-	10	1	1.903
Otros	3.016	107	9	16	23	63	3.234
Sociedad Matriz y subsidiarias							
Servicios	24	-	-	-	-	-	24
Total al 31 de diciembre de 2018	**178.751**	**113**	**80**	**16**	**35**	**86**	**179.081**

En la Sociedad controlada Colbún S.A., al 30 de junio de 2019 el valor a pagar por concepto de facturas por recibir de bienes y servicios asciende a MUS$107.408, en tanto al 31 de diciembre de 2018 alcanza MUS$104.641.

Los principales acreedores comerciales al 30 de junio de 2019 son:

Sociedad controlada Colbún S.A.

Acreedores comerciales	%
Enap Refinerías S.A.	18,34%
Transelec S.A.	6,74%
Siemens Energy, Inc.	3,79%
Chilquinta Energía S.A.	2,97%
GE Global Parts & Products GmbH	2,75%
Otros	65,41%
	100%

NOTA - 24 OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las otras provisiones efectuadas al cierre de los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son las siguientes:

Clases de Provisiones	Corriente		No Corriente	
	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Otras provisiones:				
Remuneracion Directores y Comité de Directores	431	849	-	-
Procesos legales	6.909	7.480	-	64
Por costos de dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	-	-	35.617	34.948
Relacionadas con el medioambiente	16.787	24.071	-	-
Otras provisiones	106	22	-	-
Total	**24.233**	**32.422**	**35.617**	**35.012**

El movimiento de la cuenta provisiones corrientes y no corrientes es el siguiente:

Movimiento	Remuneración Directores y Comité	Por procesos legales (1)	Por costos de dejar fuera de servicio, restauracion y rehabilitacion	Relacionada con el medio ambiente (2)	Otras provisiones	Total
	30 de junio de 2019					
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo Inicial al 01/01/2019	849	7.544	34.948	24.071	22	67.434
Aumento (disminución) Provisiones existentes	607	494	669	15.971	84	17.825
Provisión utilizada	(1.030)	(1.018)	-	(23.255)	-	(25.303)
Incremento (decremento) por Cambio de Moneda Extranjera	5	-	-	-	-	5
Incremento (decremento) por otros cambios	-	(111)	-	-	-	(111)
Provisión Total al 30 de junio de 2019	**431**	**6.909**	**35.617**	**16.787**	**106**	**59.850**

Movimiento	Remuneración Directores y Comité	Por procesos legales (1)	Por costos de dejar fuera de servicio, restauracion y rehabilitacion	Relacionada con el medio ambiente (2)	Otras provisiones	Total
	31 de diciembre de 2018					
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo Inicial al 01/01/2018	1.196	4.665	33.389	25.287	17	64.554
Aumento (disminución) Provisiones existentes	1.175	3.036	1.559	24.071	5	29.846
Provisión utilizada	(1.522)	(140)	-	(25.287)	-	(26.949)
Incremento (decremento) por Cambio de Moneda Extranjera	-	(17)	-	-	-	(17)
Provisión Total al 31 de diciembre de 2018	**849**	**7.544**	**34.948**	**24.071**	**22**	**67.434**

(1) Provisiones constituidas por diferencias y/o contingencias administrativas y tributarias.
(2) Corresponde a la provisión del gasto por impuesto que grava las Emisiones de Centrales Térmicas (Ley 20.780), las cuales empezaron a regir en enero de 2017.

a.- Desmantelamiento:

El saldo no corriente de esta provisión corresponde al desembolso relacionado al cierre de algunas instalaciones, y a los costos futuros asociados al retiro de ciertos activos y rehabilitación de determinados terrenos.

b.- Reestructuración:

El Grupo no ha estimado ni registrado provisiones por este concepto.

c.- Litigios:

El Grupo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, registra provisiones para litigios, de acuerdo a NIC 37, las provisiones se encuentran detalladas en la nota 41.4.

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

	Corriente	
Provisiones por beneficios a los empleados	**30-jun-2019 MUS$**	**31-dic-2018 MUS$**
Provisión vacaciones	3.996	5.451
Incentivo de desempeño	4.915	10.843
Otros beneficios	555	175
Provisiones por reserva IPAS	6.121	5.578
Total	**15.587**	**22.047**

	No Corriente	
Provisiones por beneficios a los empleados	**30-jun-2019 MUS$**	**31-dic-2018 MUS$**
Otros beneficios	3.904	3.428
Provisiones por reserva IPAS	35.006	29.610
Total	**38.910**	**33.038**

Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados:

La sociedad se encuentra sujeta a obligaciones por beneficios de largo plazo con sus empleados, las cuales corresponde principalmente a pagos futuros de indemnizaciones por años de servicio de sus trabajadores, que se hacen efectivas al momento concluir la relación laboral. El beneficio opera dentro del marco de la regulación estipulado en los contratos de concesión, convenios, contratos colectivos de trabajo e individuales, concesiones y faenas suscritos por la sociedad y sus filiales. Conforme indica la norma, la obligación se reconoce cuando, y sólo cuando, la entidad no tiene otra alternativa más realista que hacer frente a los pagos correspondientes. Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2019, no se registraron modificaciones relevantes a los planes de beneficios definidos.

Esta provisión es registrada al valor actuarial de las obligaciones estimadas futuras, conforme al método de la unidad de crédito proyectada requerido por las normas internacionales. La base para el registro de esta obligación, está determinada por la dotación beneficiaria vigente. Los cambios en la provisión se reconocen en resultados en el ejercicio en que se incurren, las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de otros resultados integrales.

El costo de servicio del ejercicio corriente es el incremento, en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, que se produce como consecuencia de los servicios prestados por los empleados en el ejercicio. Se determina descontando los flujos de pago estimado, considerando la serie de tasas de interés de mercado para instrumentos de deuda de largo plazo correspondientes a la misma moneda en que se pagaran las obligaciones y con plazos de vencimientos similares.

El costo por intereses es el incremento en el periodo, en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, como consecuencia de aproximar la obligación al vencimiento en un periodo más.

Los resultados actuariales corresponden a desviaciones en el saldo de la obligación, producto de modificaciones en los supuestos demográficos, parámetros financieros y por cambios en la estructura de la dotación (efecto por experiencia).

El movimiento de la provisión de los beneficios a los empleados, es la siguiente:

	Provision vacaciones	Incentivo de desempeño	Fondo de permanencia	Provision IAS	Otros beneficios	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo al 1 de enero de 2019	5.451	10.843	-	35.188	3.603	55.085
Incremento (decremento en provisiones existentes)	329	5.040	-	8.560	856	14.785
Provision utilizada	(398)	(10.968)	-	(1.201)	-	(12.567)
Otro incremento (decremento)	(1.386)	-	-	(1.420)	-	(2.806)
Saldo al 30 de junio de 2019	**3.996**	**4.915**	**-**	**41.127**	**4.459**	**54.497**

	Provision vacaciones	Incentivo de desempeño	Fondo de permanencia	Provision IAS	Otros beneficios	Total
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Saldo al 1 de enero de 2018	5.689	13.053	573	34.850	5.095	59.260
Incremento (decremento en provisiones existentes	1.599	10.991	183	785	175	13.733
Provision utilizada	(1.684)	(13.201)	(700)	(380)	-	(15.965)
Otro incremento (decremento)	(153)	-	(56)	(67)	(1.667)	(1.943)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**5.451**	**10.843**	**-**	**35.188**	**3.603**	**55.085**

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

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
Clases de Gastos por empleados	**30-jun-2019**	**30-jun-2018**	**2019**	**2018**
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Sueldos y salarios	(28.977)	(47.678)	(14.479)	(21.023)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(3.041)	(13.926)	(1.526)	(8.786)
Otros beneficios a largo plazo	(2.403)	(2.861)	(1.624)	(2.088)
Otros gastos de personal	(2.929)	(3.776)	(1.389)	(1.835)
Total Gastos de Personal	**(37.350)**	**(68.241)**	**(19.018)**	**(33.732)**

Hipótesis actuariales: Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

El valor presente de la provisión por segmento, está sujeto a incertidumbre expresada en los principales supuestos actuariales, los cuales corresponden a los siguientes:

Bases actuariales utilizadas	30-jun-2019	31-dic-2018
Tasa de descuento nominal anual	3,95%	4,91%
Incremento salarial, promedio anual	4,66%	4,69%
Tasa de inflacion futura de largo plazo	3,00%	3,00%
Tasa de rotacion, anual de despidos	3,25%	3,59%
Tasa de rotacion, anual de renuncias	2,59%	2,27%
Tasa de rotacion, anual por otras causales	0,00%	0,08%
Tablas de mortalidad utilizada	RV-2014	RV-2014
Edad de jubilacion para hombres (años)	65	65
Edad de jubilacion para mujeres (años)	60	60

- **Tasas de descuento:** corresponden a la cotización en el mercado secundario de los bonos gubernamentales emitidos en Chile, por la ausencia de otros instrumentos locales que satisfagan los requerimientos impuestos por la normativa. La sociedad controlada Colbún S.A. utiliza bonos en UF a 20 años plazo al 30 de junio de 2019, información de la tasa de referencia obtenida desde Bloomberg.

- **Inflación anual**: corresponde a la meta de largo plazo declarada públicamente por el Banco Central de Chile.

- **Tasas de rotaciones**: se han determinado mediante la revisión de la experiencia propia de la Sociedad, mediante el estudio del comportamiento acumulado de las salidas para los últimos tres años sobre las dotaciones vigentes (análisis efectuado por causal).

- **Tasas de crecimiento:** de las rentas indemnizables, responde a la tendencia de largo plazo observada al revisar los salarios históricos pagados por la Sociedad. La sociedad controlada Colbún S.A. determina la tasa de rotación, en función de sus políticas interna de compensaciones.

- **Duración de la obligación**: por beneficios, corresponde al plazo promedio que representa el descuento de los flujos de pagos asociados al pasivo financiero.

- **Tablas de mortalidad**: corresponde a las tablas vigentes emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, se emplean estas debido a que son una representación apropiada del mercado chileno y por la ausencia de profundidad estadística para elaborar estudios propios.

- **Edad de jubilación:** son las definidas en el retiro programado de las AFP, un parámetro de aceptación general en el mercado chileno.

Los cambios en el valor presentado en la obligación son como sigue:

Valor presente obligación plan de beneficios definidos	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Saldo inicial	35.188	34.850
Costo de servicio corriente	2.314	4.940
Costos por interes	159	599
Contribuciones pagadas	(1.313)	(2.821)
Pérdidas (ganancias) Actuarial	5.041	1.592
Costos de los servicios pasados	5	42
Diferencia conversion moneda extranjera	1.153	(4.014)
Otros incrementos (decrementos)	(1.420)	-
Saldo final	**41.127**	**35.188**

El detalle de las remediciones técnicas es el siguiente:

Apertura de las revaluaciones	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Revaluación de los supuestos demográficos		531
Revaluación de los supuestos financieros	5.161	155
Revaluación por experiencia	(120)	906
Total de las remediciones	**5.041**	**1.592**

Las proyecciones son las siguientes:

Proyecciones al 31/12/2019	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Porcion de corto plazo	6.120	5.578
Saldo de la obligacion para un año adicional	43.937	41.208
Promedio mensual esperado de pagos dentro de los proximos 12 meses	510	465

A continuación, se expresa la revisión de las sensibilidades efectuadas sobre las provisiones:

30 de junio de 2019

Sensibilidades	Reduce	Contabilidad	Aumento	Efecto (-)	Efecto (+)
Tasa de descuento	3,45%	3,95%	4,45%	3.172	(2.816)
Crecimiento de rentas	4,16%	4,66%	5,16%	(3.411)	3.695
Rotaciones laborales	5,34%	5,84%	6,34%	679	(822)
Tasa de mortalidad	-25,00%	RV-2014	25,00%	41	(39)

31 de diciembre de 2018

Sensibilidades	Reduce	Contabilidad	Aumento	Efecto (-)	Efecto (+)
Tasa de descuento	4,41%	4,91%	5,41%	35.736	30.901
Crecimiento de rentas	4,19%	4,69%	5,19%	30.906	35.706
Rotaciones laborales	5,20%	5,95%	6,70%	33.704	32.703
Tasa de mortalidad	-25,00%	RV-2014	25,00%	32.825	32.802

NOTA - 26 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Otros Pasivos	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
a) Corriente		
Otros pasivos varios:		
Retenciones varias	19.319	23.119
Ingresos anticipados (1)	2.193	958
Total	**21.512**	**24.077**
b) No corriente		
Otros pasivos varios:		
Ingresos anticipados (1)	13.415	13.013
Remate Acciones Accionistas Fallecidos	311	302
Total	**13.726**	**13.315**

(1) Corresponde a anticipos recibidos, relacionados con las operaciones y servicios de mantención en Colbún S.A. El ingreso es reconocido cuando el servicio es prestado. El saldo presentado como No Corriente incluye MUS$6.925 correspondiente al reconocimiento del Leasing que la Sociedad mantiene con Anglo American (vencimiento contrato al año 2030). En tanto al 31 de diciembre de 2018 el monto es MUS$6.469.

NOTA - 27 CAPITAL EMITIDO

a.- El capital de la Sociedad Matriz, está representado por 125.000.000 de acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas y pagadas y sin valor nominal. El capital suscrito y pagado asciende a MUS$155.890 al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Movimiento del capital	30-jun-2019		31-dic-2018	
	Nº acciones	MUS$	Nº acciones	MUS$
Saldo inicial	125.000.000	155.890	125.000.000	155.890
Aumentos / disminuciones			-	-
Saldo Final	**125.000.000**	**155.890**	**125.000.000**	**155.890**

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

Ganancias Básicas por Acción diluida		30-jun-2019	30-jun-2018
Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la Controladora		207.306	111.456
Ganancia (Pérdida) atribuible a participación no controladoras		79.994	67.725
	Ganancia (Pérdida)	**287.300**	**179.181**
	Nº de Acciones en circulación	125.000.000	125.000.000
Ganancia (Pérdida)	=	**207.306**	**111.456**
Nº de Acciones en circulación		**125.000.000**	**125.000.000**
(Pérdidas) Ganancias Básicas por Acción diluida, atribuible a los propietarios de la Controladora (doláres por accion)		**1,6584**	**0,8916**

c.- El N° de accionistas al 30 de junio de 2019 asciende a 1.797, y al 31 de diciembre de 2018 asciende a 1.811.

NOTA - 28 OTRAS RESERVAS

El saldo de Otras reservas al cierre de los periodos finalizados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Otras reservas	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Inversiones Disponible para la Venta	96.983	118.634
Venta inversiones Disponible para la venta	(2.770)	(2.770)
Inversiones Valor Patrimonial Proporcional (1)	(679.634)	(675.516)
Diferencias de conversión de moneda extranjera	(135.483)	(137.293)
Coberturas de flujo de efectivo	109.951	106.960
Impuestos diferidos	(38.834)	(45.237)
Total	**(649.787)**	**(635.222)**

(1) Corresponde a la participación por la fracción del patrimonio neto que representa la participación de la Sociedad sobre el capital ajustado de la sociedad emisora.

NOTA - 29 RESULTADOS RETENIDOS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)

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

Variación de Resultados Retenidos	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Saldo Inicial	**5.249.421**	**5.118.464**
Resultado del Ejercicio	207.306	235.862
Dividendos	-	(74.317)
Otros variaciones (1)	(99.873)	(30.588)
Saldo Final	**5.356.854**	**5.249.421**

(1) Corresponde a diferencia en la provisión de los dividendos y el pago efectivo de éstos, y la venta de acciones.

b.- En virtud de la Circular Nº 1.945 de la Comisión para el Mercado Financiero, a continuación se muestra la apertura de los resultados retenidos distribuibles y no distribuibles:

Resultados retenidos distribuibles	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Saldo Inicial	3.498.204	3.367.247
Resultado del Ejercicio	207.306	235.862
Dividendos	-	(74.317)
Otras variaciones (1)	(92.973)	(30.588)
Total resultados retenidos distribuibles	**3.612.537**	**3.498.204**
Ajustes 1ª aplicación IFRS no distribuibles		
Revaluación activo fijo	3.711	3.711
Revaluación Inversiones contabilizadas por el método de participación	1.357.931	1.364.831
Revaluación Inversiones disponibles para la venta corriente y no corriente	451.739	451.739
Ajustes instrumentos financieros	11	11
Impuesto diferido	(67.860)	(67.860)
Otros efectos no significativos	(1.215)	(1.215)
Total resultados retenidos no distribuibles	**1.744.317**	**1.751.217**
Total resultados retenidos	**5.356.854**	**5.249.421**

(1) Corresponde a diferencias entre la provisión de los dividendos y el pago efectivo de éstos.

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

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

Utilidad Líquida Distribuible	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Utilidad del Ejercicio	**207.306**	**235.862**
Ajustes de subsidiarias y asociadas		
Valor Razonable Plantaciones Forestales	6.337	15.445
Impto. Diferido asociado a Valor Razonable	(1.762)	(4.331)
Otros Ajustes Asociadas	(1.138)	747
Total utilidad líquida distribuible	**210.743**	**247.723**

NOTA - 30 MONEDA EXTRANJERA

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

ACTIVOS CORRIENTES	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo		
CLP	127.126	167.621
EUR	831	645
PEN	3.992	7.564
Otros activos financieros corrientes		
CLP	482.309	96.681
Otros activos no financieros corrientes		
CLP	1.188	981
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		
CLP	181.797	166.420
EUR	-	143
PEN	30.072	29.589
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		
CLP	912	14.001
Inventarios		
CLP	-	1.111
Activos por impuestos corrientes		
CLP	681	3.305
PEN	2.606	6.442
Total Activos Corrientes		
CLP	**794.013**	**450.120**
EUR	**831**	**788**
PEN	**36.670**	**43.595**

ACTIVOS NO CORRIENTES	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Otros Activos Financieros, No Corriente		
CLP	923.284	1.000.890
Otros Activos No Financieros, No Corriente		
CLP	20.052	4.714
Cuentas por cobrar no corrientes		
CLP	-	607
Inversiones Contabilizadas utilizando el Metodo de la Participación		
CLP	302.674	287.368
Propiedades, Plantas y Equipo		
CLP	-	1.513
Activos por impuestos diferidos		
CLP	52	3.992
Total Activos No Corrientes		
CLP	**1.246.062**	**1.299.084**

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

PASIVOS CORRIENTES		30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Otros pasivos financieros			
	CLP	16.377	13.326
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			
	CLP	93.611	206.774
	PEN	8.569	6.443
Cuentas por pagar a entidades relacionadas			
	CLP	303	361
	EUR	-	-
Otras provisiones a corto plazo			
	CLP	4.510	5.596
Pasivos por impuesto corrientes			
	CLP	48.331	1.862
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados			
	CLP	14.507	20.867
	PEN	1.323	1.180
Otros pasivos No financieros corrientes			
	CLP	21.030	23.463
	PEN	482	614
Total Pasivos Corrientes			
	CLP	**198.669**	**272.249**
	EUR	**-**	**-**
	PEN	**10.374**	**8.237**

PASIVOS NO CORRIENTES		30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Otros pasivos financieros			
	CLP	63.892	62.260
Otras provisiones no corrientes			
	CLP	-	64
Pasivos por impuestos diferidos			
	CLP	213.343	263.838
Provisiones no corriente por beneficios a los empleados			
	CLP	38.910	33.038
Otros pasivos no financieros no corrientes			
	CLP	22.549	1.041
Total Pasivos No Corrientes			
	CLP	**338.694**	**360.241**

NOTA - 31 INGRESOS ORDINARIOS

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

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
Clases de Ingresos Ordinarios	30-jun-2019 MUS$	30-jun-2018 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$
Prestación de Servicios:				
Venta de energía	773.605	783.501	390.469	389.831
Servicios Portuarios (1)	-	68.229	-	35.745
Servicios Inmobiliarios	466	559	232	274
Total	**774.071**	**852.289**	**390.701**	**425.850**

(1)Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

NOTA - 32 COSTO DE VENTAS

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

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2019 MUS$	30-jun-2018 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$
Costo de ventas por segmento				
Electrico	(389.137)	(409.639)	(191.373)	(207.975)
Portuario (1)	-	(52.735)	-	(26.864)
Inmobiliario	(70)	(70)	(32)	(32)
Total	**(389.207)**	**(462.444)**	**(191.405)**	**(234.871)**

(1)Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

NOTA - 33 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
Detalle	30-jun-2019 MUS$	30-jun-2018 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$
Remuneración del Directorio	(535)	(731)	(353)	(284)
Remuneración Comité Directores	(67)	(65)	(44)	(32)
Honorarios varios	(10.807)	(10.708)	(7.766)	(6.257)
Gastos por depreciación y amortización	(126.003)	(117.470)	(65.979)	(58.837)
Gastos de personal	(37.350)	(46.378)	(19.018)	(22.802)
Gastos generales de oficina	(6.681)	(9.065)	(3.842)	(4.100)
Arriendos y gastos comunes	(20)	(178)	(10)	(81)
Patentes Municipales	(544)	(841)	(96)	(377)
Ingresos y Egresos Varios	(76)	(1.192)	(76)	(659)
Total	**(182.083)**	**(186.628)**	**(97.184)**	**(93.429)**

Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

NOTA - 34 OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

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

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
Detalle	30-jun-2019 MUS$	30-jun-2018 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$
Otras Ganancias				
Indemnizaciones Cías de seguros	-	59	-	-
Dividendos percibidos	17.883	13.322	17.883	13.322
Venta de Acciones (1)	141.221	-	141.221	-
Ajustes año anterior, impuestos, proveedores	-	35	-	(123)
Ingresos expropiación de terrenos (3)	-	2.763	-	2.763
Ingresos PPUA	-	92	-	92
Otros	2.397	1.557	3.098	672
Total	**161.501**	**17.828**	**162.202**	**16.726**
Otras Pérdidas				
Honorarios atención juicios	(351)	(597)	(181)	(483)
Castigos y multas	(131)	(203)	(1)	(23)
Ajustes año anterior, impuestos, proveedores	-	-	-	-
Baja de bienes propiedades, planta y equipo	(3.532)	(138)	(3.293)	(137)
Estimación clientes incobrables	(201)	(63)	(121)	-
Deterioro y castigos	-	-	-	1
Deducibles y reparaciones	-	(33)	-	(1)
Emisiones de Centrales Térmicas (2)	(7.731)	(6.759)	(3.888)	(3.458)
Costo por desmantelamiento	(669)	(644)	(669)	(644)
Otros	(4.380)	(6.611)	(2.465)	(5.144)
Total	**(16.995)**	**(15.048)**	**(10.618)**	**(9.889)**
Total Otras Ganancias (Pérdidas)	**144.506**	**2.780**	**151.584**	**6.837**

(1) Resultado venta de acciones de Puertos y Logística S.A.(ver nota 1).
(2) Corresponde a la provisión del gasto por impuesto que grava las Emisiones de Centrales Térmicas (Ley 20.780), las cuales comenzaron a regir a partir de enero 2017.
(3) Corresponde a ingresos por expropiación de los lotes 5 y 6 del Fundo Santa Ana de Cormito , registrado al 30 de junio de 2018, por la sociedad Puertos y Logística S.A.,

Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

NOTA - 35 INGRESOS FINANCIEROS

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

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2019 MUS$	30-jun-2018 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$
Depósitos a Plazo	15.273	10.385	8.094	5.123
Fondos Mutuos	-	105	-	70
Cuenta por Cobrar EPSA	-	1.310	-	662
Ingresos por otras inversiones	-	2	(1)	1
Intereses Devengados Comerciales	2	7	1	1
Resultado contatos derivados	1.028	-	1.028	-
Reajuste Inversiones	146	-	177	-
Total	**16.449**	**11.809**	**9.299**	**5.857**

Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

NOTA - 36 COSTOS FINANCIEROS

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

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2019 MUS$	30-jun-2018 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$
Gastos por préstamos bancarios	(1.070)	(7.234)	(961)	(3.359)
Gastos por bonos	(34.404)	(36.952)	(16.490)	(18.275)
Gastos por provisiones financieras	(4.246)	(4.340)	(2.124)	(2.206)
Resultados contratos Forward	(1.569)	(2.528)	(923)	(1.425)
Financiamiento contrato concesión	-	(577)	-	(285)
Gastos por Obligaciones por arrendamientos (1)	(4.797)	(485)	(4.629)	(485)
Menos:				
Otros gastos	(280)	(183)	(240)	(183)
Total	**(46.366)**	**(52.299)**	**(25.367)**	**(26.218)**

(1) Arrendamientos reconocidos por NIIF 16.

Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

NOTA - 37 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

37.1 (Gastos) Ingresos por impuesto a las ganancias

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

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2019 MUS$	30-jun-2018 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$
Gastos por Impuestos Corrientes a las Ganancias				
Gastos por impuestos corrientes	(96.150)	(37.399)	(71.737)	(15.391)
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	753	(331)	982	205
Gastos por impuestos corrientes, neto, total	**(95.397)**	**(37.730)**	**(70.755)**	**(15.186)**
Gastos por Impuestos Diferidos a las Ganancias				
Gasto diferido (Ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias (1)	6.616	(6.860)	6.616	(6.860)
Otros gastos (ingresos) por impuestos diferidos corrientes	(92)	1.032	(4.551)	1.626
(Gastos) Ingresos por impuestos diferidos, neto, total	**6.524**	**(5.828)**	**2.065**	**(5.234)**
Total (Gastos) Ingresos por Impuestos las Ganancias	**(88.873)**	**(43.558)**	**(68.690)**	**(20.420)**

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

Reconciliación Gasto	30-jun-2019 MUS$	30-jun-2018 MUS$
Impuesto a las ganancias		
Ganancia antes de impuesto a la renta	**376.173**	**222.739**
Gasto por impuesto a la renta (1)	(101.567)	(60.140)
Ajustes por diferencia base financiera/tributaria		
Diferencia de cambio	2.474	(3.201)
Participación en ganancias de asociadas	13.141	17.468
Resultado por impuestos diferidos	(6.524)	7.187
Otros ajustes al impuesto corriente	(2.921)	956
Ingresos (Gastos) por Impuestos Corrientes, Neto, Total	**(95.397)**	**(37.730)**
Ingresos (Gastos) por impuestos diferidos (2)	6.524	(5.828)
Ingresos (Gastos) impuesto a las ganancias	**(88.873)**	**(43.558)**
Reconciliación tasa impositiva efectiva		
Tasa impositiva legal	27,0%	27,0%
Ajustes a la tasa impositiva legal	-3,4%	-7,4%
Tasa impositiva efectiva	**23,6%**	**19,6%**

(1) Al 30 de junio de 2019 el impuesto fue calculado con la tasa impositiva 27% (Ley N°20.780) en las operaciones en Chile y con tasa impositiva del 29,5% en Perú.

(2) La sociedad Matriz y sus subsidiarias, registran sus operaciones en su moneda funcional dólar estadounidense de acuerdo con las normas internaciones de contabilidad (NIIF) y para fines tributarios mantiene contabilidad en moneda local (pesos).

Al 30 de junio de 2019, la subsidiaria extranjera Fénix Power Perú S.A. registra al 30 de junio de 2019 pérdidas tributarias acumuladas por un monto de MUS$165.317. A su vez la filial nacional Termoeléctrica Nehuenco S.A. presenta al cierre del periodo pérdidas tributarias por un monto ascendente a MUS$9.277. Respecto de las filiales de Colbún S.A. mencionadas que mantienen perdidas tributarias, se esperan revertirlas en el futuro, por lo que se reconoció un activo por impuestos diferidos.

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

Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

37.2 Impuestos diferidos

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

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

Activos por Impuestos	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Provisiones	16.734	19.957
Descuentos comerciales y otros	-	3.919
Beneficios Post- Empleo	10.548	7.503
Deudores incobrables	12	11
Derecho de Uso	757	-
Contingencias	46	663
Pérdidas fiscales	51.265	51.908
Existencias	1.084	1.918
Resultado no realizado (RNR)	292	292
Ingresos Anticipados	4.321	3.763
Total Activos por Impuestos	**85.059**	**89.934**

Pasivos por Impuestos	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Depreciaciones	972.889	1.009.537
Activos disponibles para la venta corrientes y no corrientes	211.661	233.838
Derechos de Uso	-	-
Activo intangible	12.866	13.482
Instrumentos de Cobertura	676	(99)
Otros	14.861	15.761
Total Pasivos por Impuestos	**1.212.953**	**1.272.519**
Activos y pasivos por Impuestos diferidos netos	**1.127.894**	**1.182.585**

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

Sociedad	Posición neta			
	Activos		Pasivos	
	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$	30-jun-2019 MUS$	31-dic-2018 MUS$
Minera Valparaíso S.A.		-	62.334	68.606
Cominco S.A.		-	23.644	25.102
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.		-	80.361	89.097
Forestal y Pesquera Copahue S.A.		-	46.954	52.575
Colbún S.A.	40.590	36.061	955.191	958.800
Puertos y Logística S.A.	-	3.919	-	28.385
Subtotal	**40.590**	**39.980**	**1.168.484**	**1.222.565**
Impuestos diferidos netos			**1.127.894**	**1.182.585**

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

Movimientos Impuestos Diferidos	Activo MUS$	Pasivo MUS$
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	89.934	1.272.519
Otros incrementos	-	(900)
Provisiones	(3.223)	-
Deudores incobrables	1	-
Descuentos comerciales y otros	(3.919)	-
Propiedades, planta y equipo	-	(36.648)
Pérdidas Tributarias	(643)	-
Instrumentos de Cobertura	-	775
Existencias	(834)	-
Inversión disponible para la venta	-	(22.177)
Derechos de Uso	757	-
Activo intangible	-	(616)
Beneficios Post- Empleo	3.045	-
Contingencias	(617)	-
Ingresos Anticipados	558	-
30 de junio de 2019	**85.059**	**1.212.953**
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	124.470	1.339.438
Otros incrementos	-	(2.211)
Provisiones	(488)	-
Descuentos comerciales y otros	488	-
Propiedades, planta y equipo	-	15.702
Pérdidas Tributarias	4.576	-
Instrumentos de Cobertura	-	(1.086)
Existencias	165	-
Inversión disponible para la venta	-	(77.517)
Activo intangible	-	(1.807)
Beneficios Post- Empleo	(138)	-
Contingencias	617	-
Ingresos Anticipados	224	-
Inversiones en asociadas	(39.980)	-
31 de diciembre de 2018	**89.934**	**1.272.519**

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

a) Diferencia de cambio neta

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

		Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
Detalle	Moneda	30-jun-2019 MUS$	30-jun-2018 MUS$	2019 MUS$	2018 MUS$
Efectivo y equivalente al efectivo	CLP	3.274	(14.470)	66	(13.064)
Efectivo y equivalente al efectivo	PEN	629	239	175	260
Otros activos financieros corrientes	CLP	(2.077)	(4.081)	(4.853)	(4.139)
Otros activos no financieros corriente	CLP	-	(44)	0	(63)
Deudores comerciales y otras ctas. por cobrar cte.	CLP	4.145	(6.433)	1.186	(6.202)
Deudores comerciales y otras ctas. por cobrar cte.	PEN	147	188	109	191
Cuentas por cobrar entidades relacionadas cte.	CLP	(3.851)	(5.303)	(4.319)	(6.117)
Inversiones Contab. Utililizando Met. Participacion	CLP	-	(575)	87	(576)
Activo por impuesto corriente	CLP	(525)	(164)	(3)	(84)
Activo por impuesto corriente	PEN	353	76	94	(34)
Otros activos no financieros no corrientes	CLP	356	(785)	156	(695)
Otros activos no financieros no corrientes	PEN	(12)	267	(53)	534
Otros activos financieros no corrientes	CLP	-	(58)	-	(58)
Derechos por cobrar no corrientes	CLP	-	(6)	-	(20)
Prop. Planta y equipo	CLP	(1)	-	(1)	-
Diferencias de cambio Activo		**2.438**	**(31.149)**	**(7.356)**	**(30.067)**
Otros pasivos financieros corrientes	CLP	(2.821)	5.410	(1.009)	5.341
Otros pasivos financieros corrientes	PEN	(37)	1	(9)	3
Ctas. por pagar com. y otras ctas. por pagar	CLP	2.484	6.073	5.920	6.928
Ctas. por pagar com. y otras ctas. por pagar	PEN	(24)	2	(10)	10
Ctas. por pagar a Entidades Relac. Corriente	CLP	-	772	-	1.242
Otras provisiones a corto plazo	CLP	(2)	1.640	(2)	1.647
Pasivo por impuesto corriente	CLP	(11)	90	7	104
Otros pasivos no financieros	CLP	(63)	145	(12)	118
Otros pasivos no financieros no corrientes	CLP	(1.760)	2.196	(1.760)	2.202
Provision corriente por beneficios a los empleados	CLP	(3)	36	963	(1.243)
Provision no corriente por beneficios a los empleados	CLP	(21)	127	1	170
Otros pasivos financieros no corriente	CLP	(7)	18	0	28
Diferencias de cambio Pasivo		**(2.265)**	**16.510**	**4.089**	**16.550**
Total		**173**	**(14.639)**	**(3.267)**	**(13.517)**

Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

b) Resultados por unidades de reajustes

Detalle	Moneda	Periodo terminado al 30-jun-2019 MUS$	Periodo terminado al 30-jun-2018 MUS$	Trimestre Abril - Junio 2019 MUS$	Trimestre Abril - Junio 2018 MUS$
Otros activos financieros corrientes	CLP	5.115	213	5.074	212
Cuentas por cobrar entidades relacionadas cte.	CLP	(73)	68	(73)	(120)
Activo por impuesto corriente	CLP	11	219	11	219
Otros activos No financieros corrientes	CLP	-	1	-	-
Otros activos financieros no corrientes	CLP	-	(2)	-	(3)
Unidad de Reajuste Activo		**5.053**	**499**	**5.012**	**308**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	-	-	-	1
Cuentas por pagar entidades relacionadas cte.	CLP	-	-	-	(2)
Otros Pasivos financieros corrientes	CLP	-	-	-	76
Otras provisiones a corto plazo	CLP	-	1	-	1
Otros Pasivos financieros no corrientes	CLP	-	(76)	-	(76)
Unidad de Reajuste Pasivo		**-**	**(75)**	**-**	**-**
Total		**5.053**	**424**	**5.012**	**308**

Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

NOTA - 39 DIVIDENDOS POR ACCION

La política de dividendos aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Matriz, contempla el reparto de un dividendo provisorio en el bimestre diciembre-enero y un dividendo final que acordará la Junta Ordinaria de Accionistas, pagadero en el bimestre abril-mayo por el saldo para completar alrededor de un 100% de aquella parte de las utilidades que hayan sido efectivamente percibidas por la Sociedad Matriz y sus subsidiarias en el ejercicio, o un porcentaje no inferior al 40% de la utilidad líquida del ejercicio si este resultare mayor al anterior.

Los dividendos efectivamente pagados entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y de 2018 son los siguientes:

- Dividendo N°339, pagado el 10 de enero de 2018 por MUS$22.643 (US$0,181144504 por acción).
- Dividendo N°340, pagado el 08 de mayo de 2018 por MUS$65.781 (US$0,526248664 por acción).
- Dividendo N°342, pagado el 10 de enero de 2019 por MUS$29.495 (US$0,235956878 por acción).
- Dividendo N°343, pagado el 08 de mayo de 2019 por MUS$110.645 (US$0,885162914 por acción).

NOTA - 40 MEDIO AMBIENTE

a.- En el sector eléctrico, se han efectuado desembolsos asociados con Medio Ambiente en las siguientes sociedades: Colbún S.A. y Fenix Power Perú S.A. Para efectos comparativos se muestran las sociedades Empresa Eléctrica Industrial S.A. y Río Tranquilo S.A., las cuales fueron fusionadas con Colbún en enero de 2019

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

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

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

El proyecto cuenta con un avance de la construcción del 15% aproximadamente y está a la espera de la tramitación ambiental del EIA de adecuaciones del proyecto para retomar las obras y actividades constructivas.

A lo anterior, se suman los desembolsos asociados a las 26 plantas de generación en operación, que incluyen la central Fénix (Chilca, Perú) y los activos de transmisión como subestaciones eléctricas y líneas de transmisión.

El siguiente es el detalle de los desembolsos efectuados y que se efectuarán relacionados con normas de medioambiente para el período terminado al 30 de junio de 2019 y 2018:

Gastos Acumulados efectuados al 30 de junio de 2019						
Identificación de la Sociedad	Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso	Concepto por el que se efectuó el desembolso	Activo / Gasto	Descripción del Activo o Ítem de Gasto	Importe del Desembolso MUS$	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados
Colbún S.A.	Zona Bio-Bio	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	218	may-19
Colbún S.A.	Sta María 1	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	212	jun-19
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	188	jun-19
Colbún S.A.	Nehuenco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	149	mar-19
Colbún S.A.	Zona Maule	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	116	abr-19
Colbún S.A.	Colbún	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	99	jun-19
Colbún S.A.	Candelaria	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	95	jun-19
Colbún S.A.	Quilleco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	83	jun-19
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Costo	72	jun-19
Colbún S.A.	Los Pinos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	70	jun-19
Colbún S.A.	Los Quilos	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Costo	68	jun-19
Colbún S.A.	Hornitos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	63	jun-19
Colbún S.A.	Rucúe	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	48	jun-19
Colbún S.A.	Antilhue	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	39	jun-19
Colbún S.A.	Canutillar	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	26	jun-19
				Total	1.546	

Gastos Futuros al 30 de junio de 2019						
Identificación de la Sociedad	Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso	Concepto por el que se efectuó el desembolso	Activo / Gasto	Descripción del Activo o Ítem de Gasto	Importe del Desembolso MUS$	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	181	jun-19
Colbún S.A.	Nehuenco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	123	jun-19
Colbún S.A.	Sta María 1	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	123	jun-19
Colbún S.A.	Candelaria	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	95	abr-19
Colbún S.A.	Los Pinos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	63	jun-19
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Costo	51	may-19
Colbún S.A.	Quilleco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	51	jun-19
Colbún S.A.	Zona Bio-Bio	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	51	abr-19
Colbún S.A.	Los Quilos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	43	jun-19
Colbún S.A.	Rucúe	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	41	jun-19
Colbún S.A.	Colbún	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	32	abr-19
Colbún S.A.	Zona Maule	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	32	feb-19
Colbún S.A.	Hornitos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	18	mar-19
Colbún S.A.	Canutillar	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	15	jun-19
Colbún S.A.	Antilhue	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	9	may-19
				Total	928	

Gastos Acumulados efectuados al 30 de junio de 2018

Identificación de la Sociedad	Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso	Concepto por el que se efectuó el desembolso	Activo / Gasto	Descripción del Activo o Ítem de Gasto	Importe del Desembolso MUS$	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados
Colbún S.A.	Sta María 1	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	321	jun-18
Colbún S.A.	Zona Bio-Bio	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	318	abr-18
Colbún S.A.	Nehuenco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	308	jun-18
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Gasto	292	jun-18
Colbún S.A.	Antilhue	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	255	jun-18
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	239	jun-18
Colbún S.A.	Colbún	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	135	jun-18
Colbún S.A.	Candelaria	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	130	jun-18
Colbún S.A.	Los Quilos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	120	jun-18
Colbún S.A.	Zona Maule	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	84	jun-18
Colbún S.A.	Los Pinos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	74	jun-18
Colbún S.A.	Rucúe	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	66	jun-18
Colbún S.A.	Canutillar	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	29	jun-18
Colbún S.A.	Quilleco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	26	jun-18
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	Carena	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	7	jun-18
Río Tranquilo S.A.	Hornitos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Gasto	55	jun-18
				Total	**2.459**	

Gastos Futuros al 30 de junio de 2018

Identificación de la Sociedad	Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso	Concepto por el que se efectuó el desembolso	Activo / Gasto	Descripción del Activo o Ítem de Gasto	Importe del Desembolso MUS$	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados
Colbún S.A.	Nehuenco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	388	jul-18
Colbún S.A.	Sta María 1	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	364	jul-18
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	221	dic-18
Colbún S.A.	Candelaria	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	216	dic-18
Colbún S.A.	Los Quilos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	142	dic-18
Colbún S.A.	Los Pinos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	111	dic-18
Colbún S.A.	Antilhue	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	83	dic-18
Colbún S.A.	Zona Bio-Bio	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	82	jun-18
Colbún S.A.	Colbún	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	67	dic-18
Colbún S.A.	Zona Maule	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	43	jul-18
Colbún S.A.	Quilleco	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	35	dic-18
Colbún S.A.	Rucúe	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	19	dic-18
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Costo	16	jul-18
Colbún S.A.	Canutillar	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	16	dic-18
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Costo	10	jul-18
Colbún S.A.	Angostura	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	8	dic-18
Colbún S.A.	Zona Bio-Bio	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	6	dic-18
Colbún S.A.	Gestión Ambiental Corporativa	Gestión Ambiental de Matriz	Gasto	Costo	4	dic-18
Colbún S.A.	Zona Bio-Bio	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	1	dic-18
Empresa Eléctrica Industrial S.A.	Carena	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	6	jul-18
Río Tranquilo S.A.	Hornitos	Gestión Ambiental de Centrales	Gasto	Costo	52	dic-18
				Total	**1.890**	

Desembolsos Perú

Gastos Acumulados efectuados al 30 de junio de 2019						
Identificación de la Sociedad	**Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso**	**Concepto por el que se efectuó el desembolso**	**Activo / Gasto**	**Descripción del Activo o Ítem de Gasto**	**Importe del Desembolso MUS$**	**Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados**
Fenix Power Perú S.A	Monitoreo y Gestión Ambiental	Monitoreo y Gestión Ambiental	Gasto	Costo	179	jun-19
				Total	**179**	

Gastos Futuros al 30 de junio de 2019						
Identificación de la Sociedad	**Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso**	**Concepto por el que se efectuó el desembolso**	**Activo / Gasto**	**Descripción del Activo o Ítem de Gasto**	**Importe del Desembolso MUS$**	**Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados**
Fenix Power Perú S.A	Monitoreo y Gestión Ambiental	Monitoreo y Gestión Ambiental	Gasto	Costo	172	jun-19
				Total	**172**	

Gastos Acumulados efectuados al 30 de junio de 2018						
Identificación de la Sociedad	**Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso**	**Concepto por el que se efectuó el desembolso**	**Activo / Gasto**	**Descripción del Activo o Ítem de Gasto**	**Importe del Desembolso MUS$**	**Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados**
Fenix Power Perú S.A	Monitoreo y Gestión Ambiental	Monitoreo y Gestión Ambiental	Gasto	Costo	144	jul-18
				Total	**144**	

Gastos Futuros al 30 de junio de 2018						
Identificación de la Sociedad	**Nombre del Proyecto al que está asociado el desembolso**	**Concepto por el que se efectuó el desembolso**	**Activo / Gasto**	**Descripción del Activo o Ítem de Gasto**	**Importe del Desembolso MUS$**	**Fecha cierta o estimada en que los desembolsos fueron o serán efectuados**
Fenix Power Perú S.A	Monitoreo y Gestión Ambiental	Monitoreo y Gestión Ambiental	Gasto	Costo	415	dic-18
				Total	**415**	

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

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

Sociedad que realiza el desembolso	Proyecto asociado	Detalle de concepto de desembolso	Reconocimiento contable	Descripcion del desembolso	Periodo terminado al 30-jun-2019 MUS$	30-jun-2018 MUS$
Portuaria Lirquen S.A.	Relleno marítimo patio La Tosca	Estudios y compensaciones	Gasto	Medidas de mitigación	-	167
Puerto Central S.A.	Fase 1	Estudios de evaluación de impacto ambiental	Gasto	Medidas de mitigación	-	7
Puerto Central S.A.	Fase 1	Estudios de evaluación de impacto ambiental	Activo	Evalución de impacto ambiental	-	62
					-	**236**

Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

NOTA - 41 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

41.1 Garantías Directas

Activos comprometidos			Saldos Pendientes	Saldos Pendientes
Tipo de Garantía	Tipo Moneda	Valor contable US$	30-06-2019 MUS$	31-12-2018 MUS$
Boleta de Garantía	CLP	1.258.568.224	1.853	1.820
Boleta de Garantía	UF	1.495.222	61.432	28.620
Boleta de Garantía	USD	17.128.626	17.129	18.210
		Total	**80.414**	**48.650**

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

41.2 Garantías Indirectas

Al 30 de junio no existen garantías indirectas otorgadas.

41.3 Cauciones obtenidas de terceros

a.- La sociedad controlada Colbún S.A. presenta al 30 de junio de 2019 las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Garantías Vigentes en Dólares Depositados por:	Relación con la Sociedad	Monto MUS$
Siemens Financial Services Inc.	Proveedores	9.000
Consorcio Isotron Sacyr S.A.	Proveedores	4.486
Ingeniería Agrosonda SpA	Proveedores	3.678
Tsgf SpA	Proveedores	2.892
Soc. Com. e Ing. y Gestión Industrial Ingher Ltda.	Proveedores	732
Abengoa Chile S.A.	Proveedores	593
Siemens S.A.	Proveedores	498
Vigaflow S.A.	Proveedores	259
Pine SpA	Proveedores	257
Thoshiba América Do Sul Ltda.	Proveedores	163
ABB S.A.	Proveedores	136
SAP Chile Ltda.	Proveedores	110
Reivax S.A.	Proveedores	87
Rhona S.A.	Proveedores	62
Autotrol Chile S.A.	Proveedores	26
Sistemas Eléctricos Ingeniería y Servicios S.A.	Proveedores	25
GE Energy Parts Inc.	Proveedores	23
IMA Tecnología Ltda.	Proveedores	19
Reliable Energy Ingeniería Ltda.	Proveedores	17
	TOTAL	**23.063**

Garantías Vigentes en EUROS Depositados por:	Relación con la Sociedad	Monto MUS$
Andritz Hydro S.R.L.	Proveedores	448
Siemens S.A.	Proveedores	223
Andritz Chile Ltda.	Proveedores	137
	TOTAL	**808**

Garantías Vigentes en Pesos Depositados por:	Relación con la Sociedad	Monto MUS$
ODR Ingeniería y Montaje Ltda.	Proveedores	428
Konecranes Chile Spa	Proveedores	198
SG Ingeniería Eléctrica Ltda.	Proveedores	141
Climatermic Ltda.	Proveedores	119
Sodexo Chile S.A.	Proveedores	44
Diseños y Proyectos S.A.	Proveedores	35
Constructora Pesa Ltda.	Proveedores	34
ISS Facility Service S.A.	Proveedores	34
Rhona S.A.	Proveedores	33
Vigaflow S.A.	Proveedores	25
HL Ingeniería SpA	Proveedores	25
Serv. Industriales Esteban Carrasco	Proveedores	19
Serv. Industriales Ingeben Ltda.	Proveedores	19
Electro Andina Ltda.	Proveedores	14
Imahe S.A.	Proveedores	13
Andritz Metaliza S.A.	Proveedores	10
Mantención y Montaje Imelev Ltda.	Proveedores	9
Dimetales SpA	Proveedores	8
Instaplan Sur S.A.	Proveedores	8
Redman Comunicaciones Ltda.	Proveedores	7
IN-TEC Instrumentación Ltda.	Proveedores	6
Transportes María Angélica Alvarez EIRL	Proveedores	6
Verónica Peña V. Forestal Paisaje Forestal EIRL	Proveedores	6
JC Ingeniería SpA	Proveedores	5
Ximena Mariela Soto Orellana	Proveedores	4
Andrés Bustos Ojeda Soc. Ltda.	Proveedores	4
INGESAT Ingeniería y Serv. en Alta Tensión S.A.	Proveedores	4
Eulen Seguridad S.A.	Proveedores	4
Máximo E. Sanhueza Manríquez	Proveedores	2
CAM Chile SpA	Proveedores	1
Simantec S.A.	Proveedores	1
	TOTAL	**1.266**

Garantías Vigentes en UF Depositados por:	Relación con la Sociedad	Monto MUS$
Zublin International Gmbh Chile SpA	Proveedores	2.353
Contract Chile S.A.	Proveedores	1.759
Serv. Industriales Ltda.	Proveedores	252
Algoritmos y Mediciones Ambientales SpA	Proveedores	190
AGEA Consultoría e Ingeniería SpA	Proveedores	84
Transportes Bretti Ltda.	Proveedores	81
Charrúa Transmisora de Energía S.A.	Proveedores	77
Soc. Austral de Electricidad S.A.	Proveedores	77
Andritz Chile Ltda.	Proveedores	77
Soc. Comercial Camin Ltda.	Proveedores	65
Securitas S.A.	Proveedores	59
Marcelo Javier Urrea Caro EIRL	Proveedores	54
Barlovento Chile Ltda.	Proveedores	52
Soc. Comercial San Cristóbal Ltda.	Proveedores	49
Integración de Tecnologías ITQ Ltda.	Proveedores	48
MV Servicios para la Construcción Ltda.	Proveedores	47
Constructora Javag SpA	Proveedores	46
Sodexo Chile S.A.	Proveedores	44
Serv. Emca SpA	Proveedores	43
Universidad de Concepción	Proveedores	42
OHL Serv. Ingesan S.A. Agencia en Chile	Proveedores	41
Latinoamericana Serv. de Ing. y Construcción Ltda.	Proveedores	39
Durán y Durán Cía. de Seguridad Ltda.	Proveedores	36
IMCD Ingeniería y Construcción SpA	Proveedores	35
Transporte José Carrasco Retamal EIRL	Proveedores	34
Buses Ahumada Ltda.	Proveedores	33
Emp. Serv. Ingeniería e Información Ambiental Esinfa Ltda.	Proveedores	27
ABB S.A.	Proveedores	25
Adexus S.A.	Proveedores	25
Coasin Chile S.A.	Proveedores	25
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	Proveedores	25
ST Computación S.A.	Proveedores	25
Kipreos Ingenieros S.A.	Proveedores	24
Soc. OGM Mecánica Integral S.A.	Proveedores	16
Rafael Angel Pulgar EIRL	Proveedores	15
Measwind América Ltda.	Proveedores	14
Vigatec S.A.	Proveedores	11
Silec Chile Electricidad SpA	Proveedores	11
Mantención de Jardines Arcoiris Ltda.	Proveedores	10
Constructora Gomez Salazar Ltda.	Proveedores	9
Soc. Comercial Conyser Ltda.	Proveedores	9
MYA Chile Soluciones contra Incendios e Industrial	Proveedores	9
DPL Grout Construcciones Ltda.	Proveedores	8
Félix Atilio Valenzuela Pérez	Proveedores	8
Serv. Integrales de Mantenimientos Técnicos S.A.	Proveedores	7
Woss SpA	Proveedores	6
Arcadis Chile SpA	Proveedores	3
Eulen Chile S.A.	Proveedores	3
Ana María Gómez Vega	Proveedores	2
	TOTAL	**6.034**

Fénix Power Perú S.A.

Garantías Vigentes en Dólares	Relación con la	Monto MUS$
Depositados por:	**Sociedad**	
Toshiba América Do Sul Ltda.	Proveedores	90
Quimex S.A.	Proveedores	9
	TOTAL	**99**

Garantías Vigentes en Soles	Relación con la	Monto MUS$
Depositados por:	**Sociedad**	
Empresa Regional de Serv. Público del Oriente S.A.	Proveedores	1.837
Julio Crespo Perú S.A.	Proveedores	12
IT Servicios SRL	Proveedores	10
	TOTAL	**1.859**

41.4 Detalle de litigios y otros

Sociedad Matriz Minera Valparaíso S.A.

La Sociedad Matriz Minera Valparaíso S.A. fue objeto de usurpación ilegal de un terreno eriazo de su propiedad ubicado en la comuna de Quintero y de una superficie aproximada de 142.521m^{2}. En virtud de lo anterior, la Sociedad dedujo querella penal ante el Juzgado de Letras de Quintero bajo el RITN°1633-2016 y una acción civil de precario ante Juzgado de Letras y Garantía de Quintero rol C-290-2018 pidiendo la restitución de la posesión y el lanzamiento de los ocupantes. Ambas acciones se encuentran en trámite.

Colbun S.A.

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

Dada las características de los riesgos que cubren estas provisiones, no es posible determinar un calendario exacto de fechas de pago si, en su caso, lo hubiere.

A continuación, de acuerdo a NIC 37, se presenta un detalle de los litigios al 30 de junio de 2019:

Chile

1.- Demandas por daño ambiental por operación de la CT Santa María ante el Tercer Tribunal Ambiental de Valdivia.

(i)-Demanda interpuesta con fecha 15 de octubre de 2015, Rol N° D-11-2015, ante el Tribunal Ambiental de Valdivia por 6 sindicatos de pescadores de Coronel y un grupo de pescadores de Lota, quienes alegan un supuesto daño ambiental provocado por la operación de la Central Santa María (emisiones no autorizadas de metales pesados al suelo y aguas de la bahía, presencia excesiva de óxidos de azufre y nitrógeno producidos por la combustión de la central, shock térmico por sistema de enfriamiento y antifouling).

La demanda fue contestada por Colbún con fecha 30 de septiembre de 2016.

Se llevó a cabo la audiencia de conciliación, prueba y alegaciones durante el mes de enero de 2017.

Con fecha 31 de diciembre de 2018 el Tribunal Ambiental de Valdivia rechazó en todas sus partes la demanda por daño ambiental.

Finalmente, con fecha 18 de enero de 2019, el demandante interpuso recurso de casación en la forma y fondo en contra de la sentencia que rechazó la demanda, encontrándose estos actualmente en tramitación ante la Corte Suprema en la causa Rol 3647-2019, a la espera de la vista de la causa a contar del 7 de marzo de 2019.

(ii)-Demanda interpuesta con fecha 15 de octubre de 2015, Rol N° D-12-2015, ante el Tribunal Ambiental de Valdivia por 6 sindicatos de pescadores de Coronel y un grupo de pescadores de Lota, quienes alegan un supuesto daño ambiental provocado por la operación de la Central Santa María (emisiones no autorizadas de metales pesados al suelo y aguas de la bahía, presencia excesiva de óxidos de azufre y nitrógeno producidos por la combustión de la central, shock térmico por sistema de enfriamiento y antifouling). Al tratarse de la misma materia que la causa Rol N° D-11-2015 descrita en sección 2(i) anterior, los autos fueron acumulados en esta última, encontrándose por tanto en el mismo estado procesal.

Con fecha 31 de diciembre de 2018, el Tribunal Ambiental de Valdivia dictó sentencia rechazando ambas demandas. En contra de esta sentencia se pueden interponer recursos judiciales, por lo cual ésta aún no está ejecutoriada.

La Administración, en cumplimiento a lo indicado en la NIC 37, estima una contingencia como posible, por lo tanto, ha procedido a revelarla, pero no ha constituido provisión a la fecha, debido a que no es posible medir o estimar de forma fiable el pasivo que se derive de la misma, así también, no existen reembolsos reclamables en caso de una sentencia desfavorable.

2.- Formulación de Cargos de la Superintendencia de Medio Ambiente (SMA) en contra de la CT Santa María y a requerimiento del Tribunal Ambiental del Valdivia (TAV), por (i) la presunta existencia de equipos diferentes a los autorizados en la RCA y (ii) por el posible no ingreso en el SEIA del sobredimensionamiento de la chimenea del complejo térmico. Colbún presentó sus descargos ante la SMA debidamente fundamentados, con informes técnicos ambientales y legales y está a la espera de la continuación del proceso.

El procedimiento se encuentra suspendido desde el 16 de octubre de 2018 hasta que el Servicio de Evaluación Ambiental emita un informe solicitado por la SMA con respecto a la supuesta elusión de evaluación ambiental de la chimenea.

Sin perjuicio de lo anterior, tanto Colbún S.A. como la SMA presentaron Recursos de Casación ante la Corte Suprema en contra del fallo del TAV que ordenó dicha formulación de cargos y la limitación de la potencia de la central a 350 MW bruto. Ya se llevaron a cabo los alegatos y la causa se encuentra “en acuerdo” a contar del 29 de noviembre del 2018.

Cabe precisar que el proceso administrativo previo de investigación que realizó la SMA a la CT Santa María, esta autoridad consideró que no existían antecedentes para una formulación de cargos, sin embargo, el TAV revisando la resolución administrativa de la SMA ordenó formular estos dos cargos.

Con fecha 9 de julio de 2019, la Corte Suprema (CS) acogió los recursos de casación en el fondo presentado por la Superintendencia de Medio Ambiente (SMA) y Colbún en contra del fallo del Tribunal Ambiental de Valdivia (TAV). La CS estimó que el TAV incurrió en un error de derecho cuando ordenó a la Superintendencia del Medio Ambiente (SMA) a formular cargos en contra de Colbún por: (i) evasión al SEIA; e (ii) incumplimiento de la RCA de la CT Santa María.

La CS dejó sin efecto la limitación de potencia de la central a 350 MW bruto decretada por el TAV y acogió la casación para efectos de retrotraer el procedimiento sancionatorio en contra de Colbún a la etapa anterior a la dictación de la resolución de cierre.

La Administración, en cumplimiento a lo indicado en la NIC 37, estima una contingencia como posible, por lo tanto, ha procedido a revelarla, pero no ha constituido provisión a la fecha, debido a que no es posible medir o estimar de forma fiable el pasivo que se derive de la misma, así también, no existen reembolsos reclamables en caso de una sentencia desfavorable.

3.- Procedimiento tributario contra Termoeléctrica Antilhue S.A. ante el Servicio de Impuestos Internos.

Mediante Liquidación N° 257, del 24.09.2015, notificada con fecha 24.09.2015, el Director Regional Metropolitano Santiago Oriente del SII impugnó partidas de la declaración de renta de Termoeléctrica Antilhue S.A. del año 2013, a la que se agregaron pérdidas de arrastre de los ejercicios 2009 al 2012, por otros conceptos. El monto total actualizado al 30 de junio de 2019 es MUS$3.298 (M$2.240.211), (Rol RIT GR-18-00002-2016).

Se interpuso un recurso de reposición en contra de la liquidación, el que fue rechazado.

Con fecha 14.01.2016 se interpuso un reclamo tributario ante el Cuarto Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago. El SII presentó sus descargos y se encuentra pendiente el inicio del período de prueba.

La Administración estima, en cumplimiento a lo indicado en la NIC 37, que puede existir una contingencia que probablemente exija una salida de recursos. Por lo tanto, además de revelar la contingencia, Colbún ha constituido una provisión en el rubro “Otras Provisiones”, que, a juicio de la administración, cubre adecuadamente los riesgos de esta contingencia. Así también, no existen reembolsos reclamables en caso de una sentencia desfavorable.

41.5 Compromisos

Compromisos contraídos con entidades financieras

Los contratos de créditos suscritos por la sociedad controlada Colbún S.A. con entidades financieras y los contratos de emisión de bonos, imponen a la sociedad diversas obligaciones adicionales a las de pago, incluyendo cumplimiento con indicadores financieros de variada índole durante la vigencia de dichos contratos, usuales para este tipo de operaciones de financiamiento.

Colbún S.A. debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones. Al 30 de junio del 2019 se encuentra en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos, el detalle de estas obligaciones se presenta a continuación.

Covenants	Condición	30-jun-19	Vigencia
Bono Mercado Local			
Ebitda/Gastos Financieros Netos	> 3,0	10,80	jun-29
Razón de Endeudamiento	< 1,2	0,79	jun-29
Patrimonio Mínimo	> MUS$ 1.348.000	MUS$ 3.563.070	jun-29

Metodologías de cálculo

Concepto	Cuentas	Valores al 30-jun-19	
Patrimonio	Patrimonio Total	MUS$	3.765.562
Patrimonio Neto	Patrimonio Total - Participaciones No controladoras	MUS$	3.563.070
Patrimonio Mínimo	Patrimonio Total - Participaciones No controladoras	MUS$	3.563.070
Total pasivos	Total pasivos corrientes + Total pasivos no corrientes	MUS$	2.982.511
Razón Endeudamiento	Total pasivos / Patrimonio		0,79
Ebitda (*)	Ingresos de actividades ordinarias - Materias Primas y consumibles utilizados - Gastos por beneficio a los empleados - otros gastos por naturaleza	MUS$	701.969
Gastos Financieros Netos	Costos financieros - Ingresos Financieros	MUS$	64.997

(*) 12 meses moviles

NOTA – 42 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE CIERRE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

42.1 Autorización de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Estos estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados en sesión de Directorio, de fecha 16 de agosto de 2019.

42.2 Órgano que Autoriza la Publicación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

El Directorio de la Sociedad Matriz es el órgano que autoriza hacer pública la información contenida en los estados financieros consolidados intermedios.

42.3 Detalle de Hechos Posteriores a la Fecha de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

No existen hechos posteriores que hayan ocurrido entre la fecha de cierre y la presentación de estos estados financieros intermedios que pudieran afectar significativamente los resultados y patrimonio de la Sociedad.

ANEXO 1 Información adicional requerida por taxonomía XBRL

Este anexo forma parte integral de los estados financieros consolidados intermedios

Remuneraciones pagadas a los auditores externos

Las remuneraciones pagadas a los auditores externos para los periodos que se indican, es el siguiente:

	Periodo terminado al		Trimestre Abril - Junio	
	30-jun-2019	30-jun-2018	2019	2018
Sociedad Matriz	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Servicios de auditoria	6	7	3	1
Otros servicios	-	5	-	2
Subtotal	**6**	**12**	**3**	**3**
Sociedad Puertos y Logística S.A. (*)				
Servicios de auditoria	-	56	-	23
Otros servicios	-	37	-	34
Subtotal	**-**	**93**	**-**	**57**
Sociedad Controlada Colbun S.A.				
Servicios de auditoria	77	89	3	21
Servicios tributarios	3	-	3	-
Otros servicios	30	92	15	18
Subtotal	**110**	**181**	**21**	**39**
Total	**116**	**286**	**24**	**99**

(*)Al 30 de junio de 2019 el segmento del negocio portuario no forma parte de los Estados Financieros Consolidados (ver nota 1).

****