

ESTADOS FINANCIEROS BAJO IFRS
COOPERATIVA REGIONAL ELÉCTRICA
LLANQUIHUE LTDA.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

COOPERATIVA REGIONAL ELÉCTRICA LLANQUIHUE LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2015 y 2014

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	5
Estado de Cambio en el Patrimonio Neto	7
Estado de Flujo de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	13

Abreviaturas utilizadas:

\$: Pesos chilenos
M\$: Miles de pesos chilenos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Presidente, Consejeros y Socios
Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Ltda.

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Bases para la Opinión con Salvedades

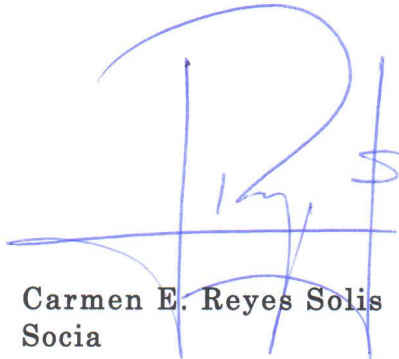
Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 de la sociedad Central Eléctrica El Canelo SPA sociedad coligada de Crell Generación SPA no ha sido auditada, de acuerdo a detalle de Inversiones permanentes detalladas en Nota 12.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno que pudiera haber sido determinado, si se hubiesen auditado los estados financieros de la sociedad indicada en el párrafo anterior incluido en la "Base para la opinión con salvedades", los mencionados estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Ltda al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los estados de resultados integrales y los correspondiente estados de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros mencionados en el párrafo 1, han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Ltda., a base de los criterios descritos en Nota 2, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detallada en Nota 12. En consecuencia, para una adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros Consolidados de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Ltda. y filiales.



Carmen E. Reyes Solis
Socia

Gestion's Audidores & Consultores

Santiago, 26 de febrero de 2016

COOPERATIVA REGIONAL ELÉCTRICA LLANQUIHUE LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

ACTIVOS	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	698.711	106.532
Otros activos no financieros, corrientes	6	3.767	6.002
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	3.179.546	3.121.544
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	157.581	9.195
Inventarios	9	561.893	430.619
Activo por impuestos, corrientes	10	62.432	19.914
Activos mantenidos para la venta	11	1.243.115	742.619
Total activos corrientes		5.907.045	4.436.425
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	6	22.727	12.743
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	602.052	387.880
Activos intangibles distintos a la plusvalía	13	104.414	92.517
Propiedades, planta y equipo	14	20.948.099	19.831.271
Propiedades de inversión	15	1.009.839	635.671
Activos por impuestos diferidos	16	191.712	142.173
Total activos no corrientes		22.878.843	21.102.255
TOTAL ACTIVOS		28.785.888	25.538.680

COOPERATIVA REGIONAL ELÉCTRICA LLANQUIHUE LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros, corrientes	17	341.358	319.064
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	1.907.086	1.366.763
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	243.381	75.836
Pasivo por impuestos, corrientes	10	201.526	211.202
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		36.360	17.970
Otros pasivos no financieros, corrientes	20	664.296	634.068
Total pasivos corrientes		3.394.007	2.624.903
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	1.337.069	1.637.116
Pasivo por impuestos diferidos	16	2.677.674	2.177.175
Provisión por beneficio a los empleados, no corrientes	19	303.664	246.295
Otros pasivos no financieros, no corrientes	20	111.497	110.184
Total pasivos no corrientes		4.429.904	4.170.770
Patrimonio:			
Capital emitido		5.513.386	4.824.226
Fondo Reserva Fluct.de Valores		172.670	172.670
Res. Art.6 Trans. Ley 19.832		2.517.853	2.517.853
Otros Reservas		11.896.927	10.516.148
Excedente del ejercicio		861.141	712.110
Total patrimonio		20.961.977	18.743.007
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		28.785.888	25.538.680

COOPERATIVA REGIONAL ELÉCTRICA LLANQUIHUE LTDA.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014

ESTADOS DE RESULTADO POR FUNCIÓN	Nota	01.01.2015	01.01.2014
		31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	22	12.540.230	10.408.962
Costo de ventas	23	(10.353.195)	(8.572.247)
Ganancia Bruta		2.187.035	1.836.715
Gastos de administración	23	(1.046.988)	(945.357)
Resultado operacional		1.140.047	891.358
Otros ingresos por función	22	173.326	233.135
Otros gastos, por función.	23	(315.884)	(230.301)
Ingresos financieros	24	150.410	117.022
Costos financieros	24	(98.763)	(106.024)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	7	171.672	75.795
Resultados por unidades de reajustes.	24	(47.139)	(66.533)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		1.173.669	914.452
Gastos por impuestos a las ganancias		(312.528)	(202.342)
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		861.141	712.110

COOPERATIVA REGIONAL ELÉCTRICA LLANQUIHUE LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRALES	Nota	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
		M\$	M\$
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		861.141	712.110
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Revalorización propiedades, plantas y equipos		962.197	-
Revalorización propiedades de inversión		263.464	-
Revalorización de activos no monetarios disponibles para la Venta		500.496	-
Otros ingresos (gastos) registrados como abono (cargo) a Patrimonio		(339.956)	(58.440)
Otros ajustes a patrimonio		(5.422)	(86.986)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		2.241.920	566.684

COOPERATIVA REGIONAL ELÉCTRICA LLANQUIHUE LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Capital pagado	Cambios en otras reservas					Reserva fluctuación de valores	Excedente del ejercicio	Total
		Reserva Art. 6 transitorio Ley 19.832	Revalorización propiedades, plantas y equipos	Revalorización propiedades de inversión	Revalorización de activos no monetarios disponibles para la venta	Reservas varias			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2015	4.824.226	2.517.853	11.969.640	503.287	488.612	(2.445.391)	172.670	712.110	18.743.007
Aumentos (disminución) de capital:									
Distribución excedente año 2014	712.110	-	-	-	-	-	-	(712.110)	-
Devolución de aportes	(28.139)	-	-	-	-	-	-	-	(28.139)
Aportes	5.189	-	-	-	-	-	-	-	5.189
Resultado Integrales									
Excedente del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	861.141	861.141
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revalorización	-	-	962.197	263.464	500.496	-	-	-	1.726.157
Ajuste por impuesto diferido	-	-	-	-	-	(339.956)	-	-	(339.956)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	(5.422)	-	-	-	-	-	(5.422)
Saldo final al 31.12.2015	5.513.386	2.517.853	12.926.415	766.751	989.108	(2.785.347)	172.670	861.141	20.961.977

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

	Capital pagado	Cambios en otras reservas					Reserva fluctuación de valores	Excedente del ejercicio	Total
		Reserva Art. 6 transitorio Ley 19.832	Revalorización propiedades, plantas y equipos	Revalorización propiedades de inversión	Revalorización de activos no monetarios disponibles para la venta	Reservas varias			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2014	4.347.082	2.517.853	11.971.355	503.287	573.883	(2.386.951)	172.670	387.970	18.087.149
Aumentos (disminución) de capital:									
Distribución excedente año 2013	387.970	-	-	-	-	-	-	(387.970)	-
Devolución de aportes	(70.899)	-	-	-	-	-	-	-	(70.899)
Aportes	160.073	-	-	-	-	-	-	-	160.073
Resultado Integrales									
Excedente del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	712.110	712.110
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	(58.440)	-	-	(58.440)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	(1.715)	-	(85.271)	-	-	-	(86.986)
Saldo final al 31.12.2014	4.824.226	2.517.853	11.969.640	503.287	488.612	(2.445.391)	172.670	712.110	18.743.007

COOPERATIVA REGIONAL ELÉCTRICA LLANQUIHUE LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014

FLUJO NETO DEL EJERCICIO	2015 M\$	2014 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Recaudación deudores por venta	12.395.865	9.095.027
Pago a proveedores y personal	(10.248.061)	(8.432.050)
Otras cobros (pagos) por actividades operacionales	8.449	243.010
Ingresos financieros percibidos	150.409	117.022
Interés pagados	(98.763)	(106.024)
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	2.191.001	916.985
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obtención de préstamos	-	1.137.203
Pago de préstamos	(145.432)	(852.360)
Devolución de capital	(28.139)	(70.899)
Aumento de capital	5.189	160.073
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de Financiamiento	(168.382)	374.017
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incorporación de propiedades, plantas y equipos	(1.191.078)	(1.258.306)
Venta de activos disponibles para la venta	-	6.085
Incorporación de intangibles	(39.633)	(67.520)
Venta de propiedades plantas y equipos	2.755	-
Inversiones permanentes	(42.500)	-
Prestamos otorgados a empresas relacionadas	(150.000)	-
Otras inversiones	(9.984)	-
Flujo neto positivo (negativo) por actividades de inversión:	(1.430.440)	(1.319.741)
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	(592.179)	(28.739)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO DURANTE EL EJERCICIO	(592.179)	(28.739)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	106.532	135.271
SALDO FINAL DEL EFECTIVO	698.711	106.532

COOPERATIVA REGIONAL ELÉCTRICA LLANQUIHUE LTDA.
ÍNDICE:

1. INFORMACIÓN GENERAL Y DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO	12
1.1. Identificación y objeto social	12
1.2. Mercado de distribución de electricidad	12
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	16
2.1. Bases contables	16
2.2. Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas	17
3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	19
3.1. Bases de presentación	19
3.1.1. Periodos cubiertos	19
3.1.2. Bases de preparación	19
3.2. Moneda funcional y de presentación	19
3.3. Compensación de saldos y transacciones	19
3.4. Instrumentos financieros	19
3.5. Estimación de deudores incobrables	20
3.6. Inventarios	20
3.7. Activos Intangibles	20
3.8. Propiedades, plantas y equipos	20
3.9. Propiedades de inversión	22
3.10. Beneficios a los empleados	22
3.11. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	22
3.12. Provisiones	23
3.13. Reconocimiento de ingresos y gastos	23
3.14. Estado de flujo de efectivo	24
3.15. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	24
3.16. Arrendamientos	24
3.17. Deterioro del valor de los activos	25
3.18. Activos no corrientes mantenidos para la venta	25
4. ESTIMACION Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN	26
4.1. Tasaciones de propiedades, plantas y equipos	26
4.2. Reconocimiento de ingresos y costos de energía - Efectos de Precios de Contratos de Suministro y de Precios de Subtransmisión (Decreto 14-2012 del Ministerio de Energía)	26

5. Efectivo y equivalentes al efectivo	27
6. Otros activos no financieros, corrientes	28
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	28
8. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	30
8.1. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	30
8.1.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	29
8.1.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas	29
8.2 Consejo de Administración y Junta de vigilancia	30
8.2.1 Remuneración del Consejo de administración y Junta de vigilancia	31
9. Inventarios	32
10. Activos, pasivos por impuestos	32
11. Activos mantenidos para la venta	33
12. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	33
13. Activos intangibles distintos a la plusvalía	34
14. Propiedad, planta y equipo	35
14.1 Vidas Útiles	35
14.2 Detalle de los rubros	35
14.2.1. Valores netos de propiedad, plantas y equipos	35
14.2.2. Valores brutos de propiedad, plantas y equipos	36
14.2.3. Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	37
14.3 Reconciliación de cambios en propiedad, plantas y equipos	38
14.4. Información adicional sobre propiedades, plantas y equipos	39
14.5. Activos sujetos a arrendamientos financieros	39
14.5.1 Valores netos de propiedades, plantas y equipos en arrendamiento financieros	39
14.5.2 Detalle de pagos por arrendamientos financieros, correspondiente a propiedades, plantas y equipos	39
15. Propiedades de inversión	40
15.1 Composición y movimientos de las propiedades de inversión.	40
16. Impuestos diferidos	41
16.1. Activos y pasivos por impuestos diferidos	41
16.2. Movimientos de impuestos diferidos del estado de situación financiera	41
17. Pasivos financieros	42
17.1. Clase de pasivos financieros	42
17.2. Préstamos bancarios - desglose de monedas y vencimientos	43
17.3. Obligaciones por leasing	44
18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	46
19. Provisiones por beneficios a los empleados	46
20. Otros pasivos no financieros	46
21. Políticas de inversión y financiamiento	47

22. Ingresos por actividades ordinarias	47
22.1. Ingresos Ordinarios	47
22.2. Otros ingresos, por función	47
23. Composición de resultados relevantes	48
24.1. Gastos por naturaleza	48
24. Resultado financiero	49
25. Contingencias y Restricciones	49
25.1. Juicios pendientes	49
26. Garantías	51
26.1 Garantías directas	51
26.2 Hipotecas	51
27. Medio ambiente	51
28. Hechos posteriores	51

1. INFORMACIÓN GENERAL Y DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

1.1. Identificación y objeto social

La Cooperativa, obtuvo su personalidad jurídica y aprobación de sus estatutos, por Decreto Supremo N° 69 de 1951, del Ministerio de Economía.

El texto refundido del estatuto fue fijado en Junta General Extraordinaria de Socios, aprobado por Resolución Ministerial N°54 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, extracto publicado en el Diario Oficial de fecha 4 de octubre de 2002.

La Cooperativa tendrá por objeto generar, adquirir, distribuir y suministrar energía eléctrica. Se considerará dentro del objeto de la cooperativa:

- a) Adquirir energía eléctrica en baja y/o alta tensión.
- b) Transmitir, instalar, distribuir, vender y suministrar energía eléctrica.
- c) Adquirir, explotar y transferir concesiones de servicios eléctricos.
- d) Construir, mantener y explotar líneas de transmisión y de distribución de energía eléctrica, incluyendo subestaciones de poder y distribución.
- e) Crear empresas y/o participar en sociedades que el Consejo de Administración estime necesarios, previa evaluación de cada proyecto.

1.2. Mercado de distribución de electricidad

La Cooperativa distribuye energía eléctrica, abasteciendo a 24.875 clientes de la provincia de Llanquihue, Región de Los Lagos, cuyas ventas físicas alcanzaron 71,59 GWh al cierre del ejercicio 2015 .

Contratos de Suministro:

Para abastecer el consumo de sus clientes regulados, Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Ltda. cuenta con contratos de suministro de energía y potencia con las empresas Generadoras Colbún S.A. y Empresa Nacional de Electricidad S.A., con vigencia hasta diciembre 2019 en ambos casos. Adicionalmente, a partir del 01 de enero de 2015 cuenta con contratos suscritos en el marco de las licitaciones 2013-01, con Empresa Eléctrica Panguipulli S.A. y Empresa Nacional de Electricidad S.A, los cuales tienen vigencia hasta diciembre 2024, y por Licitación 2013-03, cuenta con contrato de suministro con Empresa Nacional de Electricidad con vigencia hasta diciembre 2025.

Demanda:

El crecimiento de la demanda está fuertemente vinculado con el crecimiento de la región. En Chile, como nación en desarrollo, el consumo per cápita aún es bajo, en comparación con el de países desarrollados. Por lo tanto, las perspectivas de crecimiento del consumo de energía eléctrica son altas, lo que se traduce en que el riesgo relacionado a la volatilidad y evolución de la demanda es bastante reducido, incluso considerando el impacto que podría

generar la implementación de planes de eficiencia energética, los que tienden a traducirse en reducciones de la demanda que experimentan las empresas concesionarias y con ello, de los correspondientes ingresos. Además, este último riesgo se encuentra acotado si se tiene en cuenta que la experiencia internacional demuestra que para que dichos planes sean efectivos es necesario desacoplarlos de los ingresos de las empresas concesionarias, lo que independiza los ingresos de éstas de las variaciones de consumo que experimenten los clientes.

Precios:

El segmento de distribución de electricidad en Chile se encuentra regulado por el Estado, debido a que presenta las características propias de un monopolio natural. Consecuentemente, se establece un régimen de concesiones para el establecimiento, operación y explotación de redes de distribución de servicio público, donde se delimita territorialmente la zona de operación de las empresas distribuidoras. Asimismo, se regulan las condiciones de explotación de este negocio, precios que se pueden cobrar a clientes regulados y la calidad de servicio que debe prestar. El marco regulatorio de la industria eléctrica en Chile, está definido por la Ley General de Servicios Eléctricos cuyo texto se encuentra contenido en el DFL N° 4-2006 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, el Reglamento de la Ley General de Servicios Eléctricos (Decreto N°327-1997 del Ministerio de Minería), los decretos tarifarios y demás normas técnicas y reglamentarias emanadas del referido ministerio, de la Comisión Nacional de Energía (CNE) y de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles.

Valor agregado de distribución (VAD):

La tarifa regulada de distribución, que es fijada cada cuatro años por la Comisión Nacional de Energía, resulta de la suma de tres componentes:

- El precio de nudo promedio, calculado por la autoridad, basado a partir de enero de 2010, en el precio de los contratos de suministro que hayan suscrito las distribuidoras, como resultado de las licitaciones realizadas para dar cumplimiento a la modificación legal introducida por la Ley Corta II,
- Valor Agregado de Distribución (VAD), también fijado por la autoridad sectorial.
- Costos de Operación y Mantenimiento de la instalaciones de Distribución.

Como el precio de nudo corresponde al precio aplicable a la compra de energía para consumos sometidos a regulación de precios y el cargo único por uso del Sistema Troncal se debe traspasar a los propietarios de dichos sistemas, la distribuidora recauda sólo el VAD, componente que le permite cubrir los costos de operación y mantenimiento del sistema de distribución, los correspondientes costos de comercialización y rentar sobre todas las instalaciones.

La Ley General de Servicios Eléctricos establece que cada 4 años se debe efectuar el cálculo de los costos de los componentes del VAD, basado en el dimensionamiento de empresas modelo de distribución de energía eléctrica, las cuales deben ser eficientes y satisfacer óptimamente la demanda con la calidad de servicio determinada en la normativa vigente.

La ley establece que las concesionarias deben mantener una rentabilidad agregada, esto es considerando a todas las empresas como un conjunto, dentro de una banda del 10% \pm 4% al momento de la determinación del Valor Agregado de Distribución.

Así, el retorno sobre la inversión para una distribuidora dependerá de su desempeño relativo a los estándares determinados para la empresa modelo. El sistema tarifario permite que aquellas más eficientes, obtengan retornos superiores a los de la empresa modelo.

El valor agregado de distribución considera:

- Costos fijos por concepto de gastos de administración, facturación y atención del usuario, independiente de su consumo;
- Pérdidas medias de distribución en potencia y energía;
- Costos estándares de inversión, mantención y operación asociados a la distribución, por unidad de potencia suministrada. Los costos anuales de inversión se calculan considerando el Valor Nuevo de Reemplazo, de instalaciones adaptadas a la demanda, su vida útil, y una tasa de actualización, igual al 10% real anual.

Para la determinación del Valor Agregado de Distribución, CNE y las propias empresas concesionarias realizan estudios, cuyos resultados son ponderados en la proporción de dos tercios y un tercio, respectivamente. Con los valores agregados definitivos, la Comisión Nacional de Energía estructura fórmulas tarifarias finales y sus fórmulas de indexación, las cuales, de acuerdo con los procedimientos establecidos, son fijadas mediante decreto del Ministerio de Energía. Actualmente, dichas fórmulas de indexación, que son aplicadas mensualmente, consideran las variaciones del IPC, del IPMN, del precio del cobre y del dólar, reflejando las variaciones en los precios de los principales insumos que afectan los costos de la distribución de electricidad.

Adicionalmente, dada la existencia de economías de escala en la actividad de distribución de electricidad, las empresas alcanzan anualmente rendimientos crecientes con el aumento de la cantidad de clientes y de la demanda en sus zonas de concesión, los cuales son incorporados en las tarifas reguladas y transferidos a los clientes mediante la aplicación de factores de ajuste anuales determinados por CNE.

El 2 de abril de 2013, fue publicado el Decreto 1T-2012 del Ministerio de Energía, mediante el cual se fija el valor agregado de distribución para el cuatrienio 2012-2016.

Precios de compra traspasados a público:

Como ya se manifestó, uno de los componentes de la tarifa regulada de distribución corresponde al precio de nudo, fijado por la autoridad, en el punto de interconexión de las instalaciones de transmisión con las de distribución. Dicho precio considera el valor de los contratos de suministro que hayan suscrito las distribuidoras como resultado de las licitaciones realizadas para dar cumplimiento a la modificación legal introducida por la Ley Corta II, así como también, los costos asociados al uso de las instalaciones de subtransmisión, las que permiten entregar suministro eléctrico a los sistemas de distribución.

Por otro lado, cabe señalar que el 9 de abril de 2013 fue publicado el decreto 14/2012 del Ministerio de Energía, mediante el cual se fijan las tarifas de sistemas de subtransmisión y de transmisión adicional y sus fórmulas de indexación, con vigencia desde el 1 de enero de 2011. Sin embargo, recién entre los meses de octubre y diciembre de 2014, se publicaron los Decretos 2T-2014, 3T-2014, 4T-2014, 6T-2014, 7T-2014 y 8T-2014, todos del Ministerio de Energía, mediante los cuales fijan precios de nudo promedio con vigencia desde el 1 de enero de 2011, permitiendo el traspaso de los efectos del Decreto 14-2012 del Ministerio de Energía a las cuentas de los clientes finales, lo cual durante el año 2015 fue recaudado mediante el concepto de “Cuotas de Reliquidación”.

Al respecto, mediante Oficio Circular N° 13442 del 09 de diciembre de 2014, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles instruyó la reliquidación de los decretos de precios de nudo promedio señalados precedentemente, la cual se materializó a contar de enero de 2015.

Igualmente, durante 2015 se publicaron los decretos de precios de nudo promedio que fijaron precios con vigencias desde el 1 de mayo, 1 de septiembre, 1 de octubre, 1 de noviembre de 2014, 1 de enero y 1 de febrero 2015. Todo lo anterior obligó a efectuar provisiones de modo de considerar su impacto en los resultados y a realizar las reliquidaciones respectivas, ordenadas en los Oficios Circulares de SEC Nros. 1871 y 11167, de fechas 10 de febrero y 21 de agosto 2015 respectivamente.

Precios de servicios asociados al suministro:

Por otra parte, en la misma ocasión en que se fija el Valor Agregado de Distribución, cada cuatro años, se fijan los precios de los servicios asociados al suministro de electricidad. Los servicios más relevantes son los de arriendo de medidores, suspensión y reconexión de servicios y pago fuera de plazo.

El procedimiento para la fijación de los precios de dichos servicios se encuentra contenido en el decreto N° 341 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, de fecha 12 de diciembre de 2007, publicado en el Diario Oficial del 10 de marzo de 2008.

En dicho reglamento se establece que la revisión y determinación de nuevas tarifas de servicios no consistentes en suministro de energía que se efectúe con ocasión del proceso de fijación de tarifas de suministro de distribución, debe hacerse sobre la base de los estudios de costos del valor agregado de distribución y de criterios de eficiencia, debiendo ser plenamente coherentes.

Dicha coherencia se funda en el hecho que una misma empresa es la que provee el servicio de distribución y los servicios no consistentes en suministro de energía, lo que debe reflejarse en los estudios que se realicen.

Para dar cumplimiento a lo anterior, CNE debe encargar un estudio de costos, que es financiado, licitado y supervisado por ella, en el cual se estiman los costos del valor agregado de distribución y de los servicios no consistentes en suministro de energía. El resultado del estudio contratado debe contar con capítulos plenamente identificables y auto-contenidos, uno referido a los costos del valor agregado de distribución y otro a la estimación tarifaria de los servicios no consistentes en suministro de energía.

Así, en lo referido a los precios de los servicios asociados, los estudios son publicados por la Comisión Nacional de Energía. Posteriormente, CNE debe elaborar y publicar un Informe Técnico, considerando las observaciones que hayan efectuado las empresas, el cual es sometido al dictamen del Panel de Expertos, en caso de que existan discrepancias.

El 14 de marzo de 2014, fue publicado el Decreto 8T/2013 del Ministerio de Energía, mediante el cual se fija los precios de los servicios al suministro de electricidad vigentes a contar de dicha fecha.

De todo lo indicado anteriormente, se puede concluir que el negocio de distribución de electricidad en Chile posee un bajo nivel de riesgo desde el punto de vista tarifario ya que los precios son determinados por la legislación vigente mediante un mecanismo de carácter técnico, el cual permite obtener una rentabilidad razonable para los activos.

2. Bases de presentación de los estados financieros

2.1. Bases contables

En reunión Ordinaria N°936 de fecha 13 de febrero de 2013, el Consejo aprueba la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a contar del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Las fechas asociadas del proceso de convergencia a las NIIF que afectan a la Cooperativa, son; el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2012, fecha de transición y el 1 de enero de 2013, fecha de convergencia a las NIIF.

2.2. Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas adoptadas.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, estas han sido adoptadas en los presentes estados financieros.

La administración de la Sociedad ha efectuado una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, sin embargo, no existen cambios en la medición de los instrumentos financieros, u otros que afecten los resultados de los presentes estados financieros.

Según el siguiente detalle:

Nuevos Pronunciamientos y Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	A partir del 1 de enero de 2015
NIC 32, Instrumentos Financieros “Presentación”	A partir del 1 de enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros “información a revelar”	A partir del 1 de enero de 2013
NIC 19, Beneficios a los empleados	A partir del 1 de enero de 2013
NIC 27, Estados financieros separados	A partir del 1 de enero de 2013
NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	A partir del 1 de enero de 2013
NIIF 10 Consolidación de Estados Financieros	A partir del 1 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	A partir del 1 de enero de 2013
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras sociedades	A partir del 1 de enero de 2013
NIIF 13 Medición a valor razonable	A partir del 1 de enero de 2013

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Esta norma fue emitida en diciembre de 2009, y modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada, para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros y su adopción anticipada es permitida.

NIC 32 Instrumentos Financieros “Presentación”: Las modificaciones, emitidas en diciembre de 2011, de la NIC 32 están destinadas a aclarar diferencias de la aplicación relativas a las normas compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual.

NIIF 7 Instrumentos Financieros información a revelar: Esta norma fue emitida en diciembre de 2011, y requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con el fin de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Su adopción anticipada es permitida.

NIC 19 Beneficios a los Empleados: Esta norma modificada en junio de 2011, reemplaza a la NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados, su adopción anticipada es permitida.

NIC 27 Estados Financieros Separados: Esta norma modificada en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.

NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: En marzo de 2012 se emitió la modificación a la NIIF 1, relacionada con el tratamiento durante el periodo de transición a las NIIF de los préstamos gubernamentales con tasa inferior a la de mercado.

NIIF 10 Consolidación de Estados Financieros: En mayo del 2011 se emitió NIIF 10, estableciendo una nueva definición de control que se aplica a todas las entidades, incluidas las "entidades de propósito especial" o "entidades estructuradas" como se les llama actualmente en la nueva norma. Los cambios introducidos por NIIF 10 en la definición de entidad controlada requieren del uso del juicio de la administración, para determinar qué entidades están controladas y cuáles deberían ser consolidadas.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: En mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 11, sustituyendo la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – Aportaciones no monetarias de los partícipes. La NIIF 11 elimina la opción para registrar el valor de inversión en un negocio conjunto mediante el método del valor proporcional o bien mediante la consolidación proporcional de los activos y pasivos de las entidades, estableciendo como única metodología de reconocimiento el método de participación.

NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras sociedades: La NIIF 12 emitida en mayo de 2011 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban en la NIC 27 en relación con los estados financieros consolidados, así como todas las revelaciones que antes eran parte de NIC 31, Participaciones en negocios conjuntos y la NIC 28 Inversiones en entidades Asociadas. Esta nueva regulación está orientada a concentrar en un solo cuerpo normativo las revelaciones de las subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Uno de los cambios más importantes introducidos por la NIIF 12 es la obligación para la entidad matriz de revelar los juicios que realizó para determinar el control sobre las diferentes entidades que han sido o no consolidadas.

NIIF 13 Medición a valor razonable: En mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 13 Medición a Valor Razonable. Este nuevo estándar establece una nueva definición de valor razonable que converge con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos (USGAAP). Esta nueva regulación no modifica cuando una entidad debe o puede usar el valor razonable, pero cambia la manera de cómo medir el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los períodos y ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

3.1. Bases de presentación

3.1.1 Períodos cubiertos

Los presentes estados financieros de Cooperativa Regional Eléctrica de Llanquihue Ltda. comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de cambio en el patrimonio, de resultados integrales y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

3.1.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” en inglés), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Los presentes estados financieros de la Cooperativa han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo, modificado por la revaluación de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión, activos financieros disponibles para la venta.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones contables críticas para cuantificar activos. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

3.2. Moneda funcional y de presentación

La Cooperativa ha determinado que su moneda funcional es el Peso Chileno, considerando para ello el entorno económico principal en el cual desarrollan sus actividades. Para propósitos de los estados financieros la moneda de presentación es el Peso Chileno.

3.3. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general, no se compensan tanto los activos, los pasivos, los ingresos como tampoco los gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

3.4. Instrumentos financieros

La compañía reconoce activos financieros y pasivos financieros en el momento que asume las obligaciones o adquiere los derechos contractuales de los mismos.

3.5. Estimación deudores incobrables

Representa la estimación de riesgos de cobranza, se provisionan los documentos en un 100% cuando presentan una morosidad sobre 91 días desde su fecha de vencimiento. Siendo este proceder apegado a las normas dictadas por Departamento de Cooperativas, en su artículo 72° de la RAE 1321 del 11-06-2013.

Los deudores comerciales se reducen por medio de la cuenta de estimación deudores incobrables, y el monto de las pérdidas se reconoce con cargo a resultados del año.

Posteriormente, en caso que una cuenta por cobrar sea considerada de manera definitiva como incobrable, se procede a su castigo contra la respectiva estimación. Por el contrario en caso de existir un recupero posterior al castigo, se reconoce como abono a resultados del año.

3.6. Inventarios

Los inventarios de Materias primas, Envases y Embalajes, se presentan a precio medio ponderado (PMP). Los productos en proceso y productos terminados se presentan al costo de producción al precio medio ponderado (PMP) o valor neto de realización si este es inferior. Los valores así determinados no exceden a los respectivos valores de realización o reposición, según corresponde.

3.7. Activos Intangibles

Las licencias de programas informáticos adquiridos, se reconoce al costo incurrido para adquirirlas y prepararlas para su adecuado uso. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo y mantenimiento de programas informáticos, se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Si estos costos están directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la cooperativa, y que vayan a generar beneficios económicos por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos. Los costos de producción de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante la vida útil estimada.

3.8. Propiedades, plantas y equipos

Los terrenos y edificios de la Cooperativa, se reconocen inicialmente a su costo. La medición posterior de los mismos se realiza de acuerdo a NIC 16 mediante el método de retasación periódica a valor razonable la que se realizará cada tres años.

Los equipos, instalaciones y redes destinados al negocio eléctrico, se reconocen inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente son revalorizados mediante el método de retasación periódica a valor razonable.

Las tasaciones se llevan a cabo, a base del valor de mercado o valor de reposición técnicamente depreciado, según corresponda. La plusvalía por revalorización neta de los correspondientes impuestos diferidos se abona a la reserva o superávit por revaluación en el patrimonio neto registrada a través del estado de resultados integral.

El resto de las propiedades, planta y equipo, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición posterior, son valorados a su costo menos la correspondiente depreciación y deterioro acumulado de existir.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, planta y equipo vayan a fluir a la Cooperativa y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio o período en el que se incurren.

Las construcciones u obras en curso, incluyen los siguientes conceptos devengados únicamente durante el período de construcción:

Gastos financieros relativos a la financiación externa que sean directamente atribuibles a las construcciones, tanto si es de carácter específica como genérica. En relación con la financiación genérica, los gastos financieros activados se obtienen aplicando el costo promedio ponderado de financiación de largo plazo a la inversión promedio acumulada susceptible de activación no financiada específicamente.

Gastos de personal relacionado en forma directa y otros de naturaleza operativa, atribuibles a la construcción.

Los aumentos en el valor en libros como resultado de la revaluación de los activos valorados mediante el método de retasación periódica se acreditan a los otros resultados integrales y a reservas en el patrimonio, en la cuenta reserva o superávit de revaluación. Las disminuciones que revierten aumentos previos al mismo activo se cargan a través de otros resultados integrales a la cuenta reserva o superávit de revaluación en el patrimonio; todas las demás disminuciones se cargan al estado de resultados. Cada año la diferencia entre la depreciación sobre la base del valor en libros revaluado del activo cargada al estado de resultados y de la depreciación sobre la base de su costo original se transfiere de la cuenta reserva o superávit de revaluación a las ganancias (pérdidas) acumuladas, neta de sus impuestos diferidos.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas con excepción de las unidades de generación, las cuales se deprecian en base a horas de uso.

El valor residual y la vida útil de los bienes del rubro Propiedades, planta y equipo, se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de estado de situación financiera, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con el valor de dichos bienes.

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de una propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados. Al vender activos revalorizados, los valores incluidos en reserva o superávit de revaluación se traspasan a Ganancias (pérdidas) acumuladas, netas de impuestos diferidos.

3.9. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión incluyen fundamentalmente los terrenos, inmuebles e instalaciones mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arriendos, para conseguir plusvalía en la inversión. No está considerado su uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, así como tampoco para propósitos de uso propio.

Las propiedades de inversión se miden y registran al valor justo, reconociendo los cambios del valor justo en los resultados de cada ejercicio.

3.10. Beneficios a los empleados

3.10.1 Vacaciones del personal:

El costo de vacaciones del personal se registra como gasto en el año en que se devenga este derecho.

3.10.2 Indemnización por años de servicios (IAS):

La Cooperativa presenta esta obligación, en virtud de convenios suscritos con su personal, con base al método del valor actual de la obligación devengada al término de cada ejercicio.

3.11. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta se determina de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes. Conforme a lo establecido en el artículo N°17 del D.L. 824, la Entidad determina el impuesto a la renta proporcionalmente sobre los ingresos y gastos del período en función de las ventas realizadas a los no cooperados. Dicho porcentaje fue de un 82,06% en el ejercicio 2015 (79,27% en el ejercicio 2014).

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluye las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se estima que la Cooperativa pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios .

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Cooperativa va tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

3.12. Provisiones

Las provisiones corresponden a obligaciones presentes legales o asumidas, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos que están fuera del control de la Cooperativa, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La Cooperativa no registra activos ni pasivos contingentes, salvo aquellos que se deriven de los contratos de carácter oneroso, los cuales se registran como provisión y son revisados a la fecha de cada estado de situación financiera, para ajustarlos de forma tal que reflejen la mejor estimación de operación.

3.13. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos provenientes de las operaciones de la Cooperativa, se registran sobre base devengada.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la Cooperativa durante el año, siempre que dichas entradas de beneficios provoquen un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio, y estos beneficios puedan ser valorizados con fiabilidad.

Los ingresos ordinarios se valorizan por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Los ingresos y gastos por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar, durante el año de devengo correspondiente.

3.14. Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el año, determinados por el método indirecto.

La Cooperativa considera equivalentes al efectivo aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Cooperativa, así como otras actividades que no pueden ser clasificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: son las actividades relacionadas con la 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: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.15. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

3.16. Arrendamientos

3.16.1. Cuando la Cooperativa es el arrendatario - Arrendamiento financiero.

La Cooperativa arrienda determinadas propiedades, plantas y equipos. Para los arrendamientos en los que la Cooperativa tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad o activo arrendado o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o duración del contrato.

3.16.2. Cuando la Cooperativa es el arrendador.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del rubro de propiedad, planta y equipos o en propiedades de inversión según corresponda.

Los ingresos derivados del arrendamiento operativo se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

3.17. Deterioro del valor de los activos

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

Independientemente de lo señalado en el párrafo anterior, en el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado plusvalías o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada año.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y su valor en uso. Al evaluar este último valor, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las tasaciones de mercado vigentes del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo, para los cuales no se han ajustado estimaciones de flujos de caja futuros.

3.18. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes son clasificados como disponibles para la venta cuando su valor de libros será recuperado principalmente a través de una transacción de venta y la venta es considerada altamente probable dentro de los siguientes 12 meses. Estos activos se registran al valor libros o a valor razonable menos costos necesarios para efectuar su venta, el que fuera menor.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Cooperativa efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación.

4.1. Tasaciones de propiedades, planta y equipo.

La Cooperativa efectúa periódicamente retasaciones de parte significativa de sus propiedades, plantas y equipos. Las tasaciones vinculadas con las redes de transmisión y distribución eléctrica son efectuadas tomando como base la metodología del Valor Nuevo de Reemplazo (VNR) de los activos utilizada en los informes presentados periódicamente a la autoridad regulatoria, el cual es ajustado –si corresponde– para incorporar las variables no contempladas por el estudio a la fecha de cierre del período o ejercicio.

4.2. Reconocimiento de ingresos y costos de energía - Efectos de Precios de Contratos de Suministro y de Precios de Subtransmisión (Decreto 14-2012 del Ministerio de Energía).

El 27 de enero de 2015 fue publicado el Decreto 9T-2014 del Ministerio de Energía, mediante el cual se fijan precios de nudo promedio con vigencia a contar del 1 de mayo de 2014, para el SIC, y para el SING, estableciéndose la forma en que los precios de los contratos de suministro suscritos entre las empresas generadoras y distribuidoras, se incluyen en las fórmulas tarifarias aplicables a los clientes finales sujetos a fijación de precios. Adicionalmente, el 12 y el 22 de mayo, el 23 de junio y el 4 de agosto de 2015 fueron publicados los Decretos 2T-2015, 3T-2015, 9T-2015, 12T-2015 y 15T-2015, todos del Ministerio de Energía, mediante el cual se fijan precios de nudo promedio con vigencia a contar del 1 de septiembre de 2014, 1 de octubre de 2014, 1 de noviembre de 2014, 1 de enero de 2015, 1 de febrero de 2015, respectivamente.

Por lo señalado precedentemente, mediante Oficio N° 1871/2015 del 10 de febrero de 2015 y Oficio N°11167 del 21 de agosto de 2015, la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC) instruyó la reliquidación de los decretos de nudo promedio 9T-2014, 2T-2015, 3T-2015, 9T-2015, 12T-2015 y 15T-2015, estableciendo que producto de las reliquidaciones entre distribuidoras y sus clientes regulados, los abonos o cargos que procedan entre las distribuidoras y las empresas generadoras deberán materializarse en las primeras facturas que emitan estas últimas, incluyendo las diferencias por concepto de compra de energía y potencia originadas como consecuencia de la aplicación de los referidos decretos de precios de nudo promedio, conforme a la metodología establecida en el mismo para la determinación de los suministros efectuados a las empresas distribuidoras. En los mismos Oficios, SEC estableció que las diferencias para cada boleta o factura se deberán reajustar de acuerdo a las tasas de interés corriente para operaciones no reajustables por menos de 90 días mayores a 5.000 UF, vigentes a la fecha de publicación correspondiente de los nuevos valores en el Diario Oficial.

Aún se encuentra pendiente la publicación de los decretos de precios de nudo promedio que fijarán precios a contar del mes de abril de 2015, por lo que se reflejaron en los balances y estados de resultados los efectos que ellos tendrán en las cuentas de los clientes finales.

A estos efectos, el monto estimado de la referida reliquidación se encuentra activado en el rubro “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar” en lo que respecta a los derechos a cobro y bajo el rubro “Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar” sobre las obligaciones.

5. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Caja	49.377	54.056
Fondos fijos	500	500
Bancos	588.645	51.976
Fondos mutuos	60.189	-
Total efectivo y equivalentes al efectivo	698.711	106.532

Los saldos clasificados como efectivos y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad o de uso.

6. **Otros activos no financieros, corrientes.**

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Otros activos no financieros	Corrientes	No corriente
	31.12.2015 M\$	31.12.2015 M\$
Seguros pagados por anticipado	3.767	-
Gastos anticipados	-	-
Inversiones en otras sociedades	-	22.667
Boletas de garantía	-	60
Total	3.767	22.727

Otros activos no financieros	Corrientes	No corriente
	31.12.2014 M\$	31.12.2014 M\$
Seguros pagados por anticipado	3.302	-
Gastos anticipados	2.700	-
Inversiones en otras sociedades	-	12.683
Boletas de garantía	-	60
Total	6.002	12.743

7. **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.**

La composición del rubro a valor neto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Deudores comerciales, neto (a)	3.083.579	3.005.746
Otras cuentas por cobrar, neto	95.967	115.798
Total	3.179.546	3.121.544

(a) De acuerdo a lo descrito en Nota 4.2 el valor provisionado en cuentas por cobrar e ingresos de explotación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de M\$761.525 y M\$1.043.987 respectivamente.

La composición del rubro a valor bruto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Deudores comerciales, bruto	3.330.762	3.165.773
Otras cuentas por cobrar, bruto	95.967	115.798
Total	3.426.729	3.281.571

El detalle de los deudores comerciales a valor neto corriente al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Deudores comerciales, bruto	3.045.588	3.016.996
Documentos por cobrar, bruto	257.916	134.165
Tarjetas de crédito y débito	27.258	14.612
Total	3.330.762	3.165.773

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vigentes o por vencer y no deteriorados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

Deudores comerciales por vencer	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Con plazo menor a un mes	1.234.619	1.165.175
Con plazo entre uno y tres meses	356.802	278.262
Con plazo entre tres y seis meses	385.205	331.097
Con plazo entre seis y doce meses	397.114	475.755
Con plazo mayor a un año	2.790	93.110
Total	2.376.530	2.343.399

Los plazos de vencimientos de los deudores comerciales vencidos pero no deteriorados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

Deudores comerciales vencidas	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Con vencimiento menor de un mes	476.351	425.226
Con vencimiento entre uno y tres meses	228.315	90.570
Con vencimiento entre tres y seis meses	35.105	62.178
Con vencimiento entre seis y doce meses	35.654	87.674
Con vencimiento mayor a un año	178.807	156.725
Total	954.232	822.373

El detalle del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Deterioro deudores comerciales, otras cuentas por cobrar deteriorados	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Deudores comerciales	247.183	160.026
Total	247.183	160.026

8. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.

8.1. Saldos y transacciones con entidades relacionadas.

8.1.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Rut	Sociedad	Descripción de la transacción.	Plazo transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31.12.2015 M\$
76.095.093-9	Servicios Generales Llanquihue SPA. (SGL)	Otros servicios	31.12.2015	Directa	pesos	1.092
76.093.424-0	Servicios Eléctricos Llanquihue (SELL).	Otros servicios	31.12.2015	Directa	pesos	1.731
76.134.878-7	Otec Crell Capacitación Ltda.	Recuperación de gastos	31.12.2015	Directa	pesos	3.936
76.205.708-5	Crell Generación SPA	Recuperación de gastos	31.12.2015	Directa	pesos	150.000
76.205.708-5	Crell Generación SPA	Préstamo en pesos	31.12.2015	Directa	pesos	822
			Total			157.581

Rut	Sociedad	Descripción de la transacción.	Plazo transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31.12.2014 M\$
76.095.093-9	Servicios Generales Llanquihue SPA. (SGL)	Otros servicios	31.12.2014	Directa	pesos	1.978
76.093.424-0	Servicios Eléctricos Llanquihue (SELL).	Otros servicios	31.12.2014	Directa	pesos	2.088
76.134.878-7	Otec Crell Capacitación Ltda.	Recuperación de gastos	31.12.2014	Directa	pesos	5.114
76.205.708-5	Crell Generación SPA	Recuperación de gastos	31.12.2014	Directa	pesos	15
			Total			9.195

8.1.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Rut	Sociedad	Descripción de la transacción.	Plazo transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31.12.2015 M\$
76.095.093-9	Servicios Generales Llanquihue SPA. (SGL)	Proyectos eléctricos	31.12.2015	Directa	Pesos	143.421
76.093.424-0	Servicios Eléctricos Llanquihue (SELL).	Toma de estado Arriendo de vehículos	31.12.2015	Directa	Pesos	99.960
			Total			243.381

Rut	Sociedad	Descripción de la transacción.	Plazo transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	31.12.2014 M\$
76.095.093-9	Servicios Generales Llanquihue SPA. (SGL)	Proyectos eléctricos	31.12.2014	Directa	Pesos	61.063
76.093.424-0	Servicios Eléctricos Llanquihue (SELL).	Toma de estado Arriendo de vehículos	31.12.2014	Directa	Pesos	14.773
			Total			75.836

8.2 Consejo de Administración y Junta de vigilancia

Los miembros del Consejo de Administración permanecen por un periodo de 3 años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

La conformidad del Consejo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

2015	2014
Consejeros Titulares	Consejeros Titulares
Eric Ebner F. Hugo Scheel Sch. Patricia Muñoz L.	Arturo Carrillo N. Eduardo Francke S. José Contreras Q.
Arturo Carrillo N. Eduardo Francke S. Udo Berner Klein Oscar Reyes A	Eric Ebner F. Udo Berner Klein Julio Traub K. Oscar Reyes A.

La conformidad de la Junta de vigilancia al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

2015	2014
Integrantes	Integrantes
Hector Ruiz	Hector Ruiz
Ines Kneer B.	Ines Kneer B.
Claudio Modinger T.	Claudio Modinger T.

8.2.1 Remuneración del Consejo de Administración y Junta de vigilancia.

Detalle	2015 M\$	2014 M\$
Dieta asistencia sesiones consejo administración	58.379	55.162
Dieta asistencia sesiones junta de vigilancia	18.043	17.886
Total	76.422	73.048

9. Inventarios

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Clases de inventarios	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Materiales	551.517	422.334
Mercaderías en tránsito	10.111	2.655
Provisión de obsolescencia	(966)	(980)
Máquinas y equipos en tránsito	1.231	-
Otras existencias para la venta	-	6.610
Total	561.893	430.619

10. Activos, pasivos por impuestos.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Activos por impuestos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
PPM voluntario	45.020	10.000
Impuestos por recuperar	10.885	9.914
Crédito 4% Activo fijo	6.527	-
Total	62.432	19.914

Pasivos por impuestos.	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Impuestos a la renta	201.526	211.202
Total	201.526	211.202

El siguiente cuadro muestra el resumen entre los activos y pasivos por impuestos.

Activos / Pasivos por impuestos, neto.	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Impuestos a la renta	139.094	191.289
Total	139.094	191.289

11. Activos mantenidos para la venta.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Clases de activos mantenidos para la venta	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Edificios	410.395	307.407
Terrenos	830.945	433.437
Instalaciones	1.775	1.775
Total	1.243.115	742.619

12. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

12.1 Composición del rubro.

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	Saldo al 01.01.2015 M\$	Participación en ganancia (pérdida)	Dividendos recibidos	Otro incremento (decremento)	Saldo al 31.12.2015 M\$
Servicios Eléctricos Llanquihue SPA	269.312	91.476	-	-	360.788
Servicios Generales Lago Llanquihue SPA	118.568	86.237	-	31.000	235.805
Otec Crell Capacitación Ltda.	-	(1.256)	-	1.500	244
Crell Generación SPA.	-	(4.785)	-	10.000	5.215
Total	387.880	171.672	-	42.500	602.052

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	Saldo al 01.01.2014 M\$	Participación en ganancia (pérdida)	Dividendos recibidos	Otro incremento (decremento)	Saldo al 31.12.2014 M\$
Servicios Eléctricos Llanquihue SPA	241.110	28.202	-	-	269.312
Servicios Generales Lago Llanquihue SPA	70.975	47.593	-	-	118.568
Total	312.085	75.795	-	-	387.880

12.2 Inversión en asociadas.

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	Porcentaje de participación	Saldo al 01.01.2015 M\$	Participación en ganancia (pérdida)	Dividendos recibidos	Otro incremento (decremento)	Saldo al 31.12.2015 M\$
Servicios Eléctricos Llanquihue SPA	100%	269.312	91.476	-	-	360.788
Servicios Generales Lago Llanquihue SPA	100%	118.568	86.237	-	31.000	235.805
Otec Crell Capacitación Ltda.	50%	-	(1.256)	-	1.500	244
Crell Generación SPA	100%	-	(4.785)	-	10.000	5.215
Total		387.880	171.672	-	42.500	602.052

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	Porcentaje de participación	Saldo al 01.01.2014 M\$	Participación en ganancia (pérdida)	Dividendos recibidos	Otro incremento (decremento)	Saldo al 31.12.2014 M\$
Servicios Eléctricos Llanquihue SPA	100%	241.110	28.202	-	-	269.312
Servicios Generales Lago Llanquihue SpA	100%	70.975	47.593	-	-	118.568
Total		312.085	75.795	-	-	387.880

13. Activos intangibles distintos a la plusvalía.

13.1 Composición y movimientos de los activos intangibles.

Su detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Clases de activos intangibles.	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Programas y accesorios computacionales	175.079	135.446
Depreciación	(70.665)	(42.929)
Total	104.414	92.517

El movimiento de intangibles al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Movimientos en activos intangibles.	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial	92.517	46.954
Adiciones	39.633	67.520
Depreciación	(27.736)	(21.957)
Total cambios	11.897	45.563
Saldo final	104.414	92.517

14. Propiedad, planta y equipo

14.1 Vidas Útiles.

El siguiente cuadro muestra las vidas útiles establecidas para los bienes.

Vida útil para la depreciación de propiedad, plantas y equipo	Vida útil	
	Mínima	Máxima
Vida útil para edificios.	10	30
Vida útil para planta y equipo.	2	40
Vida útil para equipamiento de tecnología de la información.	1	5
Vida útil para instalaciones fijas y accesorios.	2	10
Vida útil para vehículos de motor.	5	5

14.2 Detalle de los rubros.

La composición de este rubro es el siguiente al 31 de diciembre de 2015 y 2014

14.2.1. Valores netos de propiedad, plantas y equipos.

Clase de propiedad, planta y equipo, neto	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Terrenos	346.406	280.500
Terrenos	213.478	229.374
Terrenos en leasing	132.928	51.126
Edificios	2.047.014	1.293.982
Edificios	157.489	120.960
Edificios en leasing.	1.889.525	1.173.022
Planta y equipo	16.552.099	17.058.882
Maquinarias, equipos y herramientas	305.868	321.432
Maquinarias, equipos y herramientas en leasing	61.631	77.146
Líneas y subestaciones	16.027.422	16.499.365
Instalaciones y equipos eléctricos	157.178	160.939
Equipamientos de tecnología de la información	31.048	25.719
Equipos computacionales	31.048	25.719
Instalaciones fijas y accesorios	129.959	125.900
Muebles y útiles	48.385	47.236
Instalaciones y mejoras	81.574	78.664
Vehículos de motor	18.009	25.815
Vehículos	18.009	25.815
Proyectos en curso	1.823.564	1.020.473
Total	20.948.099	19.831.271

14.2.2. Valores brutos de propiedad, plantas y equipos.

Clase de propiedad, planta y equipo, bruto	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Terrenos	346.406	280.500
Terrenos	213.478	229.374
Terrenos en leasing	132.928	51.126
Edificios	2.224.182	1.422.295
Edificios	173.627	133.260
Edificios en leasing	2.050.555	1.289.035
Planta y equipo	19.079.975	18.923.625
Maquinarias, equipos y herramientas	553.750	519.594
Maquinarias, equipos y herramientas en leasing	86.197	86.197
Líneas y subestaciones	18.244.164	18.131.626
Instalaciones y equipos eléctricos	195.864	186.208
Equipamientos de tecnología de la información	60.448	46.480
Equipos computacionales	60.448	46.480
Instalaciones fijas y accesorios	161.259	144.333
Muebles y útiles	59.467	54.939
Instalaciones y mejoras	101.792	89.394
Vehículos de motor	27.473	36.956
Vehículos	27.473	36.956
Proyectos en curso	1.823.564	1.020.473
Total	23.723.307	21.874.662

14.2.3 Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo

Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo.	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Edificios	177.168	128.313
Edificios	16.138	12.300
Edificios en leasing	161.030	116.013
Planta y equipo	2.527.876	1.864.743
Maquinarias, equipos y herramientas	247.882	198.162
Maquinarias, equipos y herramientas en leasing	24.566	9.051
Líneas y subestaciones	2.216.742	1.632.261
Instalaciones y equipos eléctricos	38.686	25.269
Equipamientos de tecnología de la información	29.400	20.761
Equipos computacionales	29.400	20.761
Instalaciones fijas y accesorios	31.300	18.433
Muebles y útiles	11.082	7.703
Instalaciones y mejoras	20.218	10.730
Vehículos de motor	9.464	11.141
Vehículos	9.464	11.141
Total	2.775.208	2.043.391

14.3 Reconciliación de cambios en propiedad, plantas y equipo.

Movimientos 2015	Terreno	Edificios	Planta y equipo	Equipamientos de tecnología de la información	Instalaciones fijas y accesorios	Vehículos de motor	Proyectos en curso	Total
------------------	---------	-----------	-----------------	---	----------------------------------	--------------------	--------------------	-------

Saldo inicial al 01.01.2015	280.500	1.293.982	17.058.882	25.719	125.900	25.815	1.020.473	19.831.271
-----------------------------	---------	-----------	------------	--------	---------	--------	-----------	------------

Adiciones	18.000	-	44.369	15.347	15.968	-	922.781	1.016.465
Revalorización	158.610	803.587	-	-	-	-	-	962.197
Trasposos.	(110.704)	(1.241)	119.690	-	1.241	-	(119.690)	(110.704)
Bajas.	-	-	(8.298)	(714)	(18)	(2.422)	-	(11.452)
Gasto por depreciación.	-	(49.314)	(662.544)	(9.304)	(13.132)	(5.384)	-	(739.678)
Total cambios	65.906	753.032	(506.783)	5.329	4.059	(7.806)	803.091	1.116.828

Saldo final al 31.12.2015	346.406	2.047.014	16.552.099	31.048	129.959	18.009	1.823.564	20.948.099
---------------------------	---------	-----------	------------	--------	---------	--------	-----------	------------

Movimientos 2014	Terreno	Edificios	Planta y equipo	Equipamientos de tecnología de la información	Instalaciones fijas y accesorios	Vehículos de motor	Proyectos en curso	Total
------------------	---------	-----------	-----------------	---	----------------------------------	--------------------	--------------------	-------

Saldo inicial al 01.01.2014	280.500	1.336.753	16.874.644	30.151	91.769	40.670	651.657	19.306.144
-----------------------------	---------	-----------	------------	--------	--------	--------	---------	------------

Adiciones	-	-	223.669	4.871	45.273	-	984.493	1.258.306
Trasposos.	-	-	615.677	-	-	-	(615.677)	-
Bajas.	-	-	(12.322)	(739)	(264)	(9.480)	-	(22.805)
Gasto por depreciación.	-	(42.771)	(642.786)	(8.564)	(10.878)	(5.375)	-	(710.374)
Total cambios	-	(42.771)	184.238	(4.432)	34.131	(14.855)	368.816	525.127

Saldo final al 31.12.2014	280.500	1.293.982	17.058.882	25.719	125.900	25.815	1.020.473	19.831.271
---------------------------	---------	-----------	------------	--------	---------	--------	-----------	------------

14.4 Información adicional sobre propiedades, plantas y equipos.

Los terrenos y edificios se revaluaron al 31 de octubre de 2015. En el caso de los edificios y terrenos se encargó a tasadores independientes, para que realicen la respectiva revaluación de dichos activos.

En el caso de las líneas y subestaciones, que son los sometidos a reevaluación periódica, se ha definido considerar como valor de referencia el Valor Nuevo de Reemplazo (VNR) que es entregado a la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), dado que no existe un mercado activo donde se transen este tipo de bienes y así calcular el valor justo, considerando la antigüedad real del bien, sus condiciones actuales de uso, una tasa efectiva de retorno y basados en una vida útil total por clase de bienes como periodo total de retorno de flujos.

14.5 Activos sujetos a arrendamientos financieros

14.5.1 Valores netos de propiedades, plantas y equipos en arrendamiento financieros.

Clase de propiedad, planta y equipo en arrendamiento financiero, neto.	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Terrenos en leasing	132.928	51.126
Edificios en leasing	1.889.525	1.173.022
Maquinarias, equipos y herramientas en leasing	61.631	77.146
Total	2.084.084	1.301.294

14.5.2 Detalle de pagos por arrendamientos financieros, correspondiente a propiedades, plantas y equipos.

Montos a pagar por arrendamientos, obligaciones por arrendamientos financieros	31.12.2015		
	Bruto M\$	Interés M\$	Valor presente M\$
No posterior a un año	237.809	(48.499)	189.310
Posterior a un año y menor a cinco años	824.289	(103.193)	721.096
Más de cinco años	175.348	(4.118)	171.230
Total	1.237.446	(155.810)	1.081.636

Montos a pagar por arrendamientos, obligaciones por arrendamientos financieros	31.12.2014		
	Bruto M\$	Interés M\$	Valor presente M\$
No posterior a un año.	229.339	(55.707)	173.632
Posterior a un año y menor a cinco años.	838.012	(133.699)	704.313
Más de cinco años	352.303	(16.291)	336.012
Total	1.419.654	(205.697)	1.213.957

15. Propiedades de inversión.

15.1 Composición y movimientos de las propiedades de inversión.

Su detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Clases de propiedades de inversión.	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Propiedad de inversión.	1.009.839	635.671
Total	1.009.839	635.671

El movimiento de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Movimientos en propiedades de inversión.	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial	635.671	622.137
Adiciones.	-	-
Revalorización 2015	263.464	-
Traspaso desde propiedades plantas y equipos	110.704	-
Reversa Depreciación	-	13.534
Total cambios	374.168	13.534
Saldo final	1.009.839	635.671

16. Impuestos diferidos

16.1 Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detallan a continuación:

Activos por impuestos diferidos	31.12.2015	31.12.2014		
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	13.304	-	10.394	-
Deudores incobrables	48.681	-	28.542	-
Provisión obsolescencia	190	-	175	-
Ingresos anticipados	120.816	-	99.377	-
Efecto leasing	-	-	3.685	-
Provisiones varias	8.721	-	-	-
Provisión energía	-	53.588	-	43.369
Revaluación plantas y equipos	-	2.116.091	-	1.965.452
Revaluación activos mantenidos para la venta	-	187.263	-	82.279
Revaluación propiedades de inversión	-	156.372	-	86.075
Efecto neto leasing	-	164.359	-	-
Totales	191.712	2.677.674	142.173	2.177.175

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

Activos por impuestos diferidos	31.12.2015	31.12.2014		
	Activos aumento (disminución) M\$	Pasivos aumento (disminución) M\$	Activos aumento (disminución) M\$	Pasivos aumento (disminución) M\$
Saldo inicial	142.173	2.177.175	61.458	2.016.046
Provisión de vacaciones	2.909	-	2.515	-
Deudores incobrables	20.139	-	1.849	-
Provisión obsolescencia	15	-	(7)	-
Ingresos anticipados	21.438	-	83.237	-
Efecto leasing	(3.683)	-	(6.879)	-
Provisiones varias	8.721	-	-	-
Provisión energía	-	10.220	-	7.952
Revaluación plantas y equipos	-	150.639	-	140.840
Revaluación activos mantenidos para la venta	-	104.984	-	5.265
Revaluación propiedades de inversión	-	70.297	-	7.072
Efecto neto en leasing	-	164.359	-	-
Movimiento del impuesto diferido	49.539	500.499	80.715	161.129
Totales	191.712	2.677.674	142.173	2.177.175

La recuperación de los saldos por activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro.

17. Pasivos financieros, corrientes

El detalle de este rubro para los cierres al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

17.1 Clase de pasivos financieros.

Pasivo financiero	Moneda	31.12.2015	
		Corrientes M\$	No corrientes M\$
Préstamos bancarios	\$	152.048	444.743
Leasing financiero	UF	189.310	892.326
Total		341.358	1.337.069

Pasivo financiero	Moneda	31.12.2014	
		Corrientes M\$	No corrientes M\$
Préstamos bancarios	\$	145.432	596.790
Leasing financiero	UF	173.632	1.040.326
Total		319.064	1.637.116

17.2 Préstamos bancarios - desglose de monedas y vencimientos.

Saldos al 31 de diciembre de 2015

Banco	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva mensual	Corriente	No Corriente		
				Total Corriente	Vencimiento		Total No Corriente
				31/12/2015 M\$	Más de un año y menos de tres M\$	Más de tres años o mas M\$	31/12/2015 M\$
Banco Chile	\$	Al vencimiento	0,50%	94.318	212.433	66.167	278.600
BBVA	\$	Al Vencimiento	0,48%	57.730	126.364	39.779	166.143
Totales				152.048	338.797	105.946	444.743

Saldos al 31 de diciembre de 2014

Banco	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva mensual	Corriente	No Corriente		
				Total Corriente	Vencimiento		Total No Corriente
				31/12/2014 M\$	Más de un año y menos de tres años	Más de tres años	31/12/2014 M\$
Banco Chile	\$	Al vencimiento	0,50%	91.001	198.453	174.465	372.917
BBVA	\$	Al Vencimiento	0,48%	54.431	119.034	104.839	223.873
Totales				145.432	317.487	279.304	596.790

17.3 Obligaciones por leasing

Saldos al 31 de diciembre de 2015

Banco	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva mensual	Corriente		No Corriente				Total No Corriente
				Vencimiento	Total Corriente	Vencimiento				
				hasta 1 mes	31/12/2015	Más de 1 año y menos de 3.	Más de 3 años y menos de 5	Más de 5 años y menos de 7	Más de 7 años	31/12/2015
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Banco Chile (1)	UF	Al vencimiento	0,548%	1.987	25.470	8.649	-	-	-	8.649
Banco Estado (2)	UF	Al vencimiento	0,313%	11.794	141.819	304.646	334.973	164.480	-	804.099
Banco Estado (3)	UF	Al vencimiento	0,347%	469	5.644	12.239	13.624	6.750	-	32.613
BCI(4)	\$	Al vencimiento		1.361	16.377	35.738	11.227	-	-	46.965
Totales				15.611	189.310	361.272	359.824	171.230	-	892.326

Saldos al 31 de diciembre de 2014

Banco	Moneda	Tipo Amortización	Tasa efectiva mensual	Corriente		No Corriente				
				Vencimiento	Total Corriente	Vencimiento				Total No Corriente
				hasta 1 mes	31/12/2014	Más de 1 año y menos de 3	Más de 3 años y menos de 5	Más de 5 años y menos de 7	Más de 7 años	31/12/2014
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$

Banco Chile (1)	UF	Al vencimiento	0,548%	1.542	23.076	31.286	-	-	-	31.286
Banco Estado (2)	UF	Al vencimiento	0,313%	9.564	129.959	279.170	306.961	322.806	-	908.937
Banco Estado (3)	UF	Al vencimiento	0,347%	374	5.141	11.146	12.408	13.207	-	36.761
BCI(4)	\$	Al vencimiento		1.635	15.456	33.729	29.613	-	-	63.342
Totales				13.115	173.632	355.331	348.982	336.013	-	1.040.326

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 la sociedad mantiene contratos de leasing con el Banco de Chile por compra de local comercial.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 la sociedad mantiene contratos de leasing con el Banco Estado por la construcción de nuevo edificio corporativo.
- (3) Al 31 de diciembre de 2015 la sociedad mantiene contratos de leasing con el Banco Estado por compra de terreno de nuevo edificio corporativo.
- (4) Al 31 de diciembre de 2015 la sociedad mantiene contrato de leasing con el Banco de crédito e Inversiones por compra de un generador.

18. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Proveedores nacionales.	1.616.029	1.082.147
Cheques por pagar.	-	3.945
Provisiones varias	115.160	130.309
Garantías	1.871	2.290
Retenciones	174.026	148.072
Total	1.907.086	1.366.763

19. Provisiones por beneficios a los empleados.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Provisión por beneficio a los empleados	Corriente	Corriente	No corriente	No corriente
	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Provisión bonos al personal	36.360	17.970	-	-
Provisión I.A.S.	-	-	378.796	318.431
Anticipo I.A.S.	-	-	(75.132)	(72.136)
Total	36.360	17.970	303.664	246.295

20. Otros pasivos no financieros.

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Otros pasivos no financieros.	Corriente	No corriente
	31.12.2015 M\$	31.12.2015 M\$
Capital por devolver socios.	25.924	111.144
Ingresos anticipados.	638.372	-
Cheques caducos	-	1.353
Total	664.296	111.497

Otros pasivos no financieros.	Corriente	No corriente
	31.12.2014 M\$	31.12.2014 M\$
Capital por devolver socios.	37.721	109.516
Ingresos anticipados.	596.347	668
Total	634.068	110.184

21. Políticas de inversión y financiamiento

La cooperativa, dispone de flujos de ingresos que le permiten financiar sus planes y programas debidamente administrados, los que se rigen por los respectivos presupuestos de gastos e inversiones previamente aprobados por el Consejo de Administración.

22. Ingresos por actividades ordinarias.

22.1 Ingresos Ordinarios

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Ingresos de actividades ordinarias	01.01.2015 31.12.2015 M\$	01.01.2014 31.12.2014 M\$
Ingresos por ventas de suministro eléctrico.	11.334.319	9.537.507
Ingreso por corte y reposición	76.593	56.928
Ingresos por materiales y servicios de mantención.	48.096	30.352
Otros ingresos por energía	41.057	35.257
Ingresos por venta de proyectos.	1.040.165	748.918
Total	12.540.230	10.408.962

22.2 Otros ingresos, por función.

El siguiente es el detalle de otros ingresos de operación para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Otros ingresos por función.	01.01.2015 31.12.2015 M\$	01.01.2014 31.12.2014 M\$
Dividendos ganados	938	-
Otros ingresos fuera de explotación.	172.388	233.135
Total	173.326	233.135

23. Composición de resultados relevantes.

Los ítems del estado de resultados por función por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 que se adjunta, se componen como se indica a continuación:

Gastos del Estado de Resultado por Función	01.01.2015 31.12.2015 M\$	01.01.2014 31.12.2014 M\$
Costo de venta	10.353.195	8.572.247
Costos de administración	1.046.988	945.357
Otros gastos por función.	315.884	230.301
Total	11.716.067	9.747.905

23.1 Gastos por naturaleza.

Gastos por naturaleza	01.01.2015 31.12.2015 M\$	01.01.2014 31.12.2014 M\$
Compra venta suministro.	7.607.057	6.720.646
Costo de proyectos.	1.029.394	241.830
Gasto de personal.	1.451.153	1.312.947
Gastos de administración.	563.458	509.093
Depreciación y amortización.	749.121	733.088
Total	11.400.183	9.517.604

24. Resultado financiero.

El detalle de los costos financieros, resultados por unidad de reajustes y diferencias de cambio del estado de resultados por función para los ejercicios 20015 y 2014, es el siguiente:

Resultado financiero	01.01.2015 31.12.2015 M\$	01.01.2014 31.12.2014 M\$
Ingresos financieros.		
Otros ingresos financieros.	150.410	117.022
Total ingresos financieros.	150.410	117.022
Costos financieros.		
Gastos financieros.	(98.763)	(106.024)
Total costos financieros.	(98.763)	(106.024)
Unidad de reajuste.		
Total resultados por unidad de reajustes	(47.139)	(66.533)
Total resultado financiero	4.508	(55.535)

25. Contingencias y Restricciones

25.1 Juicios pendientes

La Cooperativa al 31 de diciembre de 2015, mantiene juicios pendientes de resolución definitiva por las siguientes causas:

1. Demanda de designación de árbitro contra Compañía de Seguros Penta. Demanda de designación de árbitro contra la Compañía de Seguros Penta seguida en el 24 Juzgado Civil de Santiago, rol 11357:

- Naturaleza del Juicio: Indemnización de Perjuicios.
- Avance a la fecha: Se apelo al fallo de primera instancia, se establece que el siniestro es indemnizable pero se rechaza la petición por no haberse acreditado el monto de los perjuicios..
- Respuesta de la compañía: No procede, atendida su calidad de demandante.
- Evaluación de resultados: Se estima un resultado favorable de segunda instancia, atendido que si se acompañó al proceso, elementos que permiten la valoración del daño.

2. Juicio Arbitral de indemnización de perjuicios caratulados “Lahuen S.A. con Crell y Otro”, seguida ante el árbitro Sr. Leopoldo Schumacher Guarda.

- a) Naturaleza del Juicio: de indemnización de perjuicios por vicios y defectos originados durante la construcción del edificio corporativo de la empresa.
- b) Avance a la fecha: se interpuso recurso de queja en contra de la sentencia de primera instancia que acogió parcialmente la indemnización reclamada.
- c) Respuesta de la compañía: No corresponde dada la calidad de demandante.
- d) Evaluación de resultados: atendido el avance del juicio no es posible hacer una evaluación de los resultados.

3. Reclamo multa SEC dictada mediante resolución exenta 11758, de fecha 29 de diciembre de 2015.

- a) Naturaleza del juicio: Reposición administrativa multa SEC
- b) Avance a la fecha: Se interpuso recurso de reposición.
- c) Respuesta de la compañía: No corresponde dada la calidad de reclamante.
- d) Evaluación de resultados: Atendido el avance del reclamo no es posible hacer una evaluación de los resultados.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen otras contingencias ni compromisos que requieran su revelación en los estados financieros y en sus notas explicativas.

26. Garantías

26.1 Garantías directas

La Cooperativa mantiene al 31 de diciembre de 2015 y 2014, boletas en garantía por M\$ 1.180.543 y M\$ 47.707 y letras en garantías por M\$ 3.000.

26.2 Hipotecas

La Cooperativa al 31 de diciembre de 2015 y 2014, mantiene hipotecas sobre los siguientes bienes:

Hipoteca a favor de Telefónica del Sur S.A., sitio ubicado en Población Bellavista, comuna de Puerto Montt, para garantizar, el íntegro, eficaz y oportuno cumplimiento del Contrato Garantizado.

26.3 Avaless

La Cooperativa al 31 de diciembre de 2015 se mantiene como Aval y Codeudora solidaria de Crell Generación Spa. a fin de garantizar al banco BBVA el cumplimiento íntegro y oportuno de la obligación por un crédito que asciende a M\$ 150.000.

27. Medio ambiente

Al 31 diciembre de 2015, la Cooperativa no ha efectuado desembolsos significativos asociados a gastos medio ambientales.

28. Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de febrero de 2016), no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.

Franco Aceituno Gandolfo
Gerente

Luis Illanes Serpa
Sub-Gerente de Administración y Finanzas