

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**COOPERATIVA REGIONAL**  
**ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.**

**Al 31 de diciembre 2012 y 2011**

**COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre 2012 y 2011**

**ÍNDICE**

Informe de los Auditores Independientes	1
<b>Estados Financieros</b>	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	5
Estados de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	8

Abreviaturas utilizadas:

\$ : Pesos chilenos  
M\$ : Miles de pesos chilenos  
U.F. : Unidades de fomento



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores  
Presidente, Consejeros y Socios  
Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Limitada

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012 y a los correspondientes estados de resultados, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. 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. Los estados financieros de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Limitada por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 28 de febrero de 2012.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados 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.



## GESTION'S

Audidores & Consultores

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Limitada, a base de los criterios descritos en Nota 2, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, que incluye los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 9. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Limitada y sus filiales, los que son requeridos por principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

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

### Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Limitada al 31 de diciembre de 2012 y a los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

### Enfasis

Como se menciona en Nota N° 3 a los Estados Financieros, a partir del 1 de enero de 2013 Cooperativa Regional Eléctrica Llanquihue Limitada adoptará como principios de contabilidad generalmente aceptados las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de acuerdo con instrucciones de impartidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G.



Carmen Reyes Solis  
Socia

Santiago, 22 de febrero de 2013

Gestion's Audidores & Consultores

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

ACTIVOS	Nota	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>			
Disponible		121.151	56.882
Deudores por ventas	4	1.671.278	1.648.644
Documentos por cobrar	5	137.401	72.958
Deudores varios	6	139.881	116.727
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	14	20.092	1.569
Existencias	7	221.138	182.972
Impuestos por recuperar	20	-	6.942
Gastos pagados por anticipado		6.632	8.468
Impuestos diferidos	20	<u>1.725</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES</b>		<u>2.319.298</u>	<u>2.095.162</u>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
Terrenos	8	379.774	379.774
Construcciones y obras de infraestructura	8	661.358	653.133
Líneas y subestaciones	8	10.433.155	10.138.817
Maquinarias y equipos	8	662.857	487.948
Otros activos fijos	8	2.430.489	2.475.730
Depreciación acumulada	8	<u>( 6.716.893 )</u>	<u>( 6.187.849 )</u>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS</b>		<u>7.850.740</u>	<u>7.947.553</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Inversiones en empresa relacionada	9	221.265	147.826
Inversiones en otras sociedades	10	9.024	9.024
Impuestos diferidos	20	20.324	1.348
Otros activos	11	<u>32.157</u>	<u>71.285</u>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<u>282.770</u>	<u>229.483</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>10.452.808</u>	<u>10.272.198</u>

**COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.**

**BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b><u>2012</u></b> <b>M\$</b>	<b><u>2011</u></b> <b>M\$</b>
<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	12	74.537	51.274
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo porción corto plazo	12	80.796	68.615
Obligaciones por leasing	13	160.214	207.392
Cuentas por pagar	15	821.874	1.115.086
Documentos por pagar		3.012	10.099
Acreedores varios	18	38.120	35.738
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	14	42.477	35.123
Provisiones	16	50.197	50.018
Retenciones	17	64.474	62.790
Impuesto a la renta	20	44.469	-
Ingresos percibidos por adelantado	19	149.500	55.569
Impuestos diferidos	20	-	10.229
<b>TOTAL PASIVOS CIRCULANTES</b>		<u>1.529.670</u>	<u>1.701.933</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	12	234.478	76.557
Obligaciones por leasing	13	1.189.526	1.340.894
Acreedores varios	18	116.163	64.891
Provisiones	16	207.523	169.807
Otros pasivos		-	6.016
<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<u>1.747.690</u>	<u>1.658.165</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital pagado	21	4.087.622	3.881.191
Reserva Artículo N°6 Transitorio Ley N°19.832	21	2.517.854	2.517.279
Reserva fluctuación de valores	21	172.669	169.953
Excedente del ejercicio	21	397.303	343.677
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>7.175.448</u>	<u>6.912.100</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>10.452.808</u>	<u>10.272.198</u>

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		M\$	M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>Nota</b>		
Ingresos de explotación		7.740.342	7.954.169
Costos de explotación		( 6.490.457 )	( 6.904.008 )
Margen de explotación		1.249.885	1.050.161
Gastos de administración y ventas		( 811.892 )	( 753.155 )
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<u>437.993</u>	<u>297.006</u>
<b>RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN</b>			
Ingresos financieros		103.230	68.302
Utilidad inversión empresas relacionadas	9	73.439	67.124
Otros ingresos	24	158.293	132.844
Pérdida inversión empresas relacionadas	9	-	( 11.407 )
Gastos financieros		( 96.605 )	( 45.706 )
Otros egresos	25	( 225.662 )	( 111.169 )
Actualización cuentas de resultados	27	( 7.293 )	( 15.523 )
<b>RESULTADO FUERA DE LA EXPLOTACIÓN</b>		<u>5.402</u>	<u>84.465</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		443.395	381.471
Impuesto a la renta	20	( 46.092 )	( 37.794 )
<b>SUPERÁVIT DEL EJERCICIO</b>		<u>397.303</u>	<u>343.677</u>

**COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
<b>Flujo originado por actividades de la operación:</b>			
Excedente del ejercicio		397.303	343.677
Resultado en venta de activos:			
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos		-	( 8.248 )
(Utilidad) pérdida en venta de otros activos		( 17.571 )	-
<b>Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>			
Depreciación del ejercicio	8	616.354	612.230
Castigos y provisiones		( 23.279 )	( 1.289 )
Utilidad devengada en inversión en empresas relacionadas	9	( 73.439 )	( 67.124 )
Pérdida devengada en inversión en empresas relacionadas	9	-	11.407
Actualización cuentas de resultados	27	7.292	15.523
Otros cargos (abonos) a resultados		( 10.266 )	-
<b>Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo (Aumento) Disminución</b>			
Deudores por venta		( 4.286 )	( 338.685 )
Existencias		( 49.087 )	33.836
Otros activos		( 42.921 )	( 109.488 )
<b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo Aumento (Disminución)</b>			
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de explotación		( 270.277 )	473.122
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		140.923	( 55.190 )
Impuesto a la renta por pagar (neto)		( 41.469 )	25.881
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)		2.975	23.738
<b>Flujo neto positivo originados por actividades de la operación</b>		<u>632.252</u>	<u>959.390</u>

COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento:</b>		
Obtención de préstamos bancarios	300.000	529.389
Pago de préstamos bancarios	( 269.295 )	( 513.942 )
Devoluciones de capital	( 135.335 )	( 246.537 )
<b>Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento</b>	<u>( 104.630 )</u>	<u>( 231.090 )</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión:</b>		
Ventas de activos fijos y otros activos	50.000	51.050
Incorporación de inversiones permanentes	-	( 20.420 )
Incorporación de activos fijos	( 505.302 )	( 905.748 )
<b>Flujo neto negativo originado por actividades de inversión</b>	<u>( 455.302 )</u>	<u>( 875.118 )</u>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) de ejercicio</b>	<u>72.320</u>	<u>( 146.818 )</u>
<b>Efecto de la inflación sobre efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>( 8.051 )</u>	<u>( 2.489 )</u>
<b>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>64.269</u>	<u>( 149.307 )</u>
<b>Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>56.882</u>	<u>206.189</u>
<b>Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>121.151</u>	<u>56.882</u>

# COOPERATIVA REGIONAL ELECTRICA LLANQUIHUE LTDA.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2012 y 2011

### NOTA 1 CONSTITUCION DE LA COOPERATIVA

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.

### NOTA 2 RESUMEN CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas específicas contenidas en la Ley de Cooperativas, excepto por las inversiones en filiales que se encuentran registradas en una sola línea del balance general a su valor patrimonial proporcional, y por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual de la Cooperativa y en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

**b) Período cubierto**

Los estados financieros corresponden a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2012 y 2011.

**c) Corrección monetaria**

Con el objeto de reflejar en los estados financieros las variaciones del poder adquisitivo de la moneda ocurridos en el ejercicio, la Cooperativa ha corregido monetariamente el patrimonio, sus activos y pasivos no monetarios, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, utilizando para ello la variación del Índice de Precios al Consumidor de 2,1% al 31 de diciembre de 2012 (variación de 3,9% año 2011).

Conforme a las disposiciones de la Ley de Cooperativas y Ley de la Renta, el saldo acreedor de la corrección monetaria del ejercicio crea o incrementa el Fondo de Reserva Fluctuación de Valores, es decir queda incorporado al patrimonio de la Cooperativa.

Las cuentas de resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presentan con su respectiva actualización según lo ordena la Ley General de Cooperativas.

**d) Estados financieros comparativos**

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2011, han sido actualizados extracontablemente para efectos comparativos en un 2,1%.

**e) Bases de conversión**

Al cierre de cada ejercicio, los activos y pasivos en unidades de fomento, han sido expresados en moneda corriente, de acuerdo a lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	\$	\$
Unidad de fomento	22.840,75	22.294,03

**f) Existencias**

Las existencias de materiales se encuentran valorizadas a sus respectivos costos de adquisición más corrección monetaria.

Los valores resultantes de las valorizaciones descritas no exceden a los respectivos valores netos de realización y reposición.

#### **g) Estimación de deudas incobrables**

La entidad ha efectuado provisiones por este concepto para cubrir eventuales situaciones de incobrabilidad. Estas provisiones se presentan en el activo circulante rebajadas de los saldos de deudores por ventas y documentos por cobrar.

#### **h) Activo fijo y depreciación**

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo de adquisición o construcción, corregidos monetariamente.

La depreciación de los bienes del activo fijo, se ha calculado de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando los valores actualizados de los bienes y los años de vida útil remanente de los mismos.

Los bienes adquiridos en arrendamiento bajo la modalidad de leasing financiero, se presentan valorizados al valor presente de las cuotas contempladas en los respectivos contratos a su inicio más el valor presente de la opción de compra. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la entidad, mientras no ejerza la correspondiente opción de compra, por lo cual actualmente no puede disponer libremente de ellos.

#### **i) Inversiones en empresas relacionadas**

Las inversiones en empresas relacionadas se presentan valorizadas a su correspondiente Valor Patrimonial (VP) sobre la base de sus respectivos estados financieros auditados. Esta metodología incluye el reconocimiento en los resultados del ejercicio sobre base devengada, la que se presenta en el estado de resultados.

#### **j) Inversión en otras sociedades**

Las inversiones en otras sociedades se presentan valorizadas a su costo de adquisición corregido monetariamente.

#### **k) Impuesto a la renta**

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 79,23% en el ejercicio 2012 (79,07% en el ejercicio 2011).

#### **l) Impuestos diferidos**

De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 y Boletines Complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., la entidad ha contabilizado los efectos por los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que cran diferencias entre el resultado contable y tributario.

#### **m) Vacaciones del personal**

Las vacaciones del personal son registradas sobre la base devengada de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

#### **n) Estado de flujo de efectivo**

De acuerdo a las definiciones del Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., para efectos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la entidad ha considerado como efectivo equivalente, los saldos de caja, banco y todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo las cuotas de fondos mutuos., al cierre de los ejercicios no existen inversiones en cuotas de fondos mutuos.

Bajo flujo originado por actividades de la operación se incluyen aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Entidad, incluyendo intereses pagados y recibidos y, en general, todos aquellos flujos que no estén definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

#### **ñ) Provisión indemnización por años de servicio**

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

#### **o) Ingresos de explotación**

Los ingresos de explotación se registran sobre la base del principio de devengado, por lo que, la Entidad ha estimado una provisión de ingresos sobre la base de los servicios reales prestados y no facturados al cierre de cada ejercicio, valorizados a las tarifas vigentes para dichos períodos. El costo de dichos servicios se encuentra en el rubro costos de explotación del estado de resultados.

### NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

De conformidad a lo establecido en Boletín Técnico N°79 emitido por el Colegio de contadores de Chile A.G., sobre la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF - IFRS de acuerdo con su sigla en inglés), la Sociedad adoptará integralmente dichas Normas a contar del 01 de enero de 2013.

Durante el ejercicio 2012, se han mantenido los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior.

### NOTA 4 DEUDORES POR VENTAS

La composición de este rubro al cierre de cada ejercicio, es la siguiente:

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Deudores por ventas	1.728.352	1.706.643
Provisión de deudores incobrables	( 57.074 )	( 57.999 )
Total	<u>1.671.278</u>	<u>1.648.644</u>

### NOTA 5 DOCUMENTOS POR COBRAR

La composición de este rubro al cierre de cada ejercicio, es la siguiente:

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Documentos por cobrar	144.939	81.318
Provisión de deudores incobrables	( 7.538 )	( 8.360 )
Total	<u>137.401</u>	<u>72.958</u>

## NOTA 6 DEUDORES VARIOS

La composición de este rubro al cierre de cada ejercicio, es la siguiente:

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Deudores por venta de terreno	50.000	51.050
Cuenta corriente personal	12.629	11.502
Anticipo a proveedores	17.448	11.983
Subsidio Ley 20.040 Transitorio	13.089	13.364
Otros deudores varios	46.715	28.828
Total	<u>139.881</u>	<u>116.727</u>

## NOTA 7 EXISTENCIAS

La composición de este rubro al cierre de cada ejercicio, valorizado de acuerdo a lo señalado en Nota 2 f), es la siguiente:

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Mercaderías, artefactos y materiales eléctricos	222.276	187.246
Provisión obsolescencia	( 1.138 )	( 4.274 )
Total	<u>221.138</u>	<u>182.972</u>

## NOTA 8 ACTIVO FIJO

a) El detalle de los bienes del activo fijo, valorizados según se describe en Nota 2 h), es el siguiente:

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Terrenos	<u>379.774</u>	<u>379.774</u>
Construcciones y obras de infraestructura:		
Edificios	569.455	569.456
Instalaciones y mejoras	91.902	83.677
Total construcciones y obras de infraestructura	<u>661.358</u>	<u>653.133</u>
Líneas y subestaciones:		
Líneas y subestaciones	10.347.724	10.061.699
Instalaciones y equipos eléctricos	85.431	77.118
Total líneas y subestaciones	<u>10.433.155</u>	<u>10.138.817</u>
Maquinarias y equipos:		
Maquinarias y equipos	662.857	487.948
Total maquinarias y equipos	<u>662.857</u>	<u>487.948</u>
Otros activos fijos:		
Equipos computacionales	60.691	75.670
Vehículos	14.228	14.228
Muebles y útiles	54.508	37.600
Proyectos en ejecución	375.046	279.227
Programas computacionales	151.573	131.659
Activos en leasing	1.774.443	1.937.346
Total otros activos fijos	<u>2.430.489</u>	<u>2.475.730</u>
Total activo fijo bruto	14.567.633	14.135.402
<u>Menos:</u> Depreciación acumulada	( 6.716.893 )	( 6.187.849 )
Total activo fijo neto	<u>7.850.740</u>	<u>7.947.553</u>

b) La depreciación por los ejercicios 2012 y 2011 se presenta clasificada en los siguientes rubros:

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Costo de explotación	531.501	560.734
Gastos de administración y ventas	62.226	27.946
Otros egresos	22.627	23.550
<b>Total</b>	<u>616.354</u>	<u>612.230</u>

c) El saldo de los activos en leasing se compone como sigue:

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Inmueble - Puerto Montt	149.109	149.110
Equipos, maquinarias, herramientas y materiales eléctricos	272.405	435.307
Terreno edificio corporativo Crell - Puerto Varas	52.200	52.200
Edificio corporativo Crell - Puerto Varas	1.300.729	1.300.729
<b>Total</b>	<u>1.774.443</u>	<u>1.937.346</u>

## NOTA 9 INVERSIÓN EN EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de estas inversiones, valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 2 i), es el siguiente:

<u>Año 2012</u>	Porcentaje de participación	Patrimonio Sociedad Emisora <u>2012</u> M\$	Valor Patrimonial Proporcional <u>2012</u> M\$	Resultado de la Sociedad	
				Total <u>2012</u> M\$	Proporcional <u>2012</u> M\$
<b>Entidad</b>	%				
Servicios Eléctricos Llanquihue SpA	100,00	180.097	180.097	42.278	42.278
Servicios Generales Lago Llanquihue SpA	100,00	41.168	41.168	31.161	31.161
<b>Total</b>			<u>221.265</u>		<u>73.439</u>
<u>Año 2011</u>	Porcentaje de participación	Patrimonio Sociedad Emisora <u>2011</u> M\$	Valor Patrimonial Proporcional <u>2011</u> M\$	Resultado de la Sociedad	
<b>Entidad</b>	%			Total <u>2011</u> M\$	Proporcional <u>2011</u> M\$
Servicios Eléctricos Llanquihue SpA	100,00	137.820	137.820	67.124	67.124
Servicios Generales Lago Llanquihue SpA	100,00	10.006	10.006 (	11.407 ) (	11.407 )
<b>Total</b>			<u>147.826</u>		<u>55.717</u>

## NOTA 10 INVERSIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

El detalle de las inversiones en otras sociedades valorizadas según lo descrito en Nota 2 j), es el siguiente:

Entidad	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Empresa Eléctrica Capullo S.A.	9.024	9.024
Total	<u>9.024</u>	<u>9.024</u>

## NOTA 11 OTROS ACTIVOS

El saldo de otros activos corresponde a lo siguiente:

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Parcelas Parque Crell	24.939	58.573
Otros	7.218	12.712
Total	<u>32.157</u>	<u>71.285</u>

## NOTA 12 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

a) El detalle de las obligaciones con bancos e instituciones financieras de corto plazo es el siguiente:

<u>Entidad</u>	<u>Operación</u>	<u>Tasa de interés promedio mensual</u> %	<u>Moneda</u>	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Banco Estado	Préstamo	-	\$	48.300	51.274
Banco Santander	Préstamo	0,51	\$	<u>26.237</u>	<u>-</u>
Total				<u>74.537</u>	<u>51.274</u>

b) Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo (incluye porción corto plazo)

<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	Tasa de interés promedio <u>mensual</u>  %	<u>Saldos al 31.12.2012</u>				<u>Total al 31.12.2011</u>	
			<u>Porción corto plazo</u>  M\$	<u>Años al vencimiento</u>		<u>Total largo plazo</u>  M\$	<u>Corto plazo</u>  M\$	<u>Largo plazo</u>  M\$
				<u>2014 y 2015</u>  M\$	<u>2016 y más</u>  M\$			
Banco de Chile	\$	0,72	-	-	-	-	15.467	26.788
Banco Santander	\$	0,65	53.691	120.954	91.883	212.837	27.325	-
Banco Estado	\$	0,59	27.105	21.641	-	21.641	25.823	49.769
<b>Total</b>			<b>80.796</b>	<b>142.595</b>	<b>91.883</b>	<b>234.478</b>	<b>68.615</b>	<b>76.557</b>

## NOTA 13 OBLIGACIONES POR LEASING

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, el detalle de obligaciones por leasing, es el siguiente:

<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2012</u>					<u>Total al 31.12.2011</u>		
		<u>Corto plazo</u>	<u>Años al vencimiento</u>				<u>Total largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
			<u>2014 y 2015</u>	<u>2016 y 2017</u>	<u>2018 y 2019</u>	<u>2020 y más</u>			
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
Banco Crédito e Inversiones	\$	-	-	-	-	-	-	2.015	-
Banco de Chile	\$	11.508	-	-	-	-	-	67.274	24.506
Banco Estado	\$	-	-	-	-	-	-	10.465	-
Banco de Chile	UF	33.044	38.644	29.016	-	-	67.660	17.457	84.867
Banco Estado	UF	115.662	244.765	269.258	296.203	311.640	1.121.866	110.181	1.231.520
<b>Totales</b>		<b>160.214</b>	<b>283.409</b>	<b>298.274</b>	<b>296.203</b>	<b>311.640</b>	<b>1.189.526</b>	<b>207.392</b>	<b>1.340.894</b>

## NOTA 14 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas se detallan a continuación:

### a) Cuentas por cobrar - corto plazo:

Entidad	<u>Tipo de relación</u>	<u>Concepto</u>	2012			2011		
			<u>Transacciones</u>	<u>Utilidad (pérdida)</u>	<u>Saldos</u>	<u>Transacciones</u>	<u>Utilidad (pérdida)</u>	<u>Saldos</u>
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios Eléctricos Llanquihue SpA	Filial	Otros servicios	8.558	8.558	5.919	3.110	3.110	-
Servicios Generales Lago Llanquihue SpA	Filial	Otros servicios	54.450	54.450	14.172	2.755	2.755	1.569
Saldos por cobrar al 31 de diciembre					<u>20.092</u>		<u>1.569</u>	

### b) Cuentas por pagar - corto plazo:

Entidad	<u>Tipo de relación</u>	<u>Concepto</u>	2012			2011		
			<u>Transacciones</u>	<u>Utilidad (pérdida)</u>	<u>Saldos</u>	<u>Transacciones</u>	<u>Utilidad (pérdida)</u>	<u>Saldos</u>
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios Eléctricos Llanquihue SpA	Filial	Toma de estado	146.733	(146.733)	29.185	146.568	(146.568)	20.012
		Arriendo de vehículos	116.902	(116.902)	-	116.983	(116.983)	-
Servicios Generales Lago Llanquihue SpA	Filial	Proyectos eléctricos	165.627	(165.627)	13.292	22.903	-	15.111
Saldos por pagar al 31 de diciembre					<u>42.477</u>		<u>35.123</u>	

## NOTA 15 CUENTAS POR PAGAR

El saldo de este rubro se compone de los siguientes conceptos:

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Facturas por pagar	328.053	604.924
Facturas por recibir	493.821	510.162
Total	<u>821.874</u>	<u>1.115.086</u>

## NOTA 16 PROVISIONES

El saldo de este rubro se compone de los siguientes conceptos:

<u>Corto plazo:</u>	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Provisión vacaciones	46.999	45.921
Provisiones de gastos	3.198	4.097
Total	<u>50.197</u>	<u>50.018</u>

  

<u>Largo plazo:</u>	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Provisión indemnización por años de servicio	267.977	239.578
Anticipos provisión indemnización por años de servicio	( 60.454 )	( 69.771 )
Total	<u>207.523</u>	<u>169.807</u>

## NOTA 17 RETENCIONES

El saldo de este rubro se compone de los siguientes conceptos:

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
IVA débito fiscal	41.363	33.423
Cotizaciones previsionales	20.384	26.347
Retención impuesto único trabajadores	1.924	1.934
Retención de honorarios	803	1.086
Total	<u>64.474</u>	<u>62.790</u>

## NOTA 18 ACREEDORES VARIOS

El saldo de este rubro se compone de los siguientes conceptos:

<u>Corto plazo:</u>	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Capital por devolver socios	36.046	33.161
Honorarios por pagar	407	915
Otros acreedores varios	1.667	1.662
Total	<u>38.120</u>	<u>35.738</u>

<u>Largo plazo:</u>	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Capital por devolver socios	116.163	64.891
Total	<u>116.163</u>	<u>64.891</u>

## NOTA 19 INGRESOS PERCIBIDOS POR ADELANTADO

El saldo de este rubro se compone de los siguientes conceptos:

<u>Corto plazo:</u>	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Ingreso anticipado proyectos	106.666	26.598
Ingreso anticipado empalme faena	18.650	16.744
Ingreso anticipado arriendos	7.273	7.238
Otros ingresos anticipados	16.911	4.989
Total	<u>149.500</u>	<u>55.569</u>

## NOTA 20 IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

### a) Impuesto a la renta e impuestos por recuperar

La Entidad al 31 de diciembre de 2012, constituyó provisión de impuesto renta por M\$ 68.141 (M\$ 11.196 en el ejercicio 2011), la cual se presenta neta de los créditos correspondientes en el rubro impuestos por recuperar, según detalle:

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Provisión impuesto a la renta	( 68.141 )	( 11.196 )
Créditos adquisición de activos fijos	16.452	11.528
Créditos por gastos de capacitación	7.220	6.610
Impuesto a la renta por recuperar (pagar)	<u>( 44.469 )</u>	<u>6.942</u>

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos, contabilizados de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 l), se componen como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Corto plazo</u> M\$	<u>Largo Plazo</u> M\$	<u>Corto plazo</u> M\$	<u>Largo plazo</u> M\$
<b><u>Activos por impuestos diferidos:</u></b>				
Provisión deudores incobrables	10.238	-	9.707	-
Provisión de vacaciones	7.101	-	6.717	-
Provisión de obsolescencia	180	-	625	-
Ingresos anticipados proyectos	16.902	-	3.891	-
Contrato swap	209	-	251	-
Activos en leasing		20.324	-	1.348
Activos netos	<u>34.630</u>	<u>20.324</u>	<u>21.191</u>	<u>1.348</u>
<b><u>Pasivos por impuestos diferidos:</u></b>				
Provisión ingreso de energía	( 32.905 )	-	( 31.420 )	-
Pasivos netos	<u>( 32.905 )</u>	<u>-</u>	<u>( 31.420 )</u>	<u>-</u>
Total activo (pasivo) neto	<u>1.725</u>	<u>20.324</u>	<u>( 10.229 )</u>	<u>1.348</u>

c) Efectos en resultados por impuesto a la renta

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Provisión impuesto a la renta primera categoría	( 68.141 )	( 11.196 )
Efecto impuestos diferidos del ejercicio	22.049	( 26.598 )
Cargo neto a resultados	<u>( 46.092 )</u>	<u>( 37.794 )</u>

## NOTA 21 PATRIMONIO

a) Las cuentas de patrimonio tuvieron las siguientes variaciones:

	<b>Capital pagado</b>	<b>Reserva Artículo 6° transitorio Ley 19.832</b>	<b>Revalorización de patrimonio</b>	<b>Reserva fluctuación de valores</b>	<b>Excedente del ejercicio</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos al 01.01.2011	3.355.792	2.371.990	-	156.259	542.855	6.426.896
Distribución excedente año 2010	542.855	-	-	-	(542.855)	-
Devolución de aportes	(241.466)	-	-	-	-	(241.466)
Fluctuación de valores del ejercicio	-	-	-	3.886	-	3.886
Revalorización año 2011	-	-	244.007	-	-	244.007
Distribución revalorización 2011	144.181	93.514	(244.007)	6.312	-	-
Excedente del ejercicio 2011	-	-	-	-	336.608	336.608
Saldos al 31.12.2011	<u>3.801.362</u>	<u>2.465.504</u>	-	<u>166.457</u>	<u>336.608</u>	<u>6.769.931</u>
Saldos al 31.12.2011, actualizados para efectos comparativos (2,1%)	<u>3.881.191</u>	<u>2.517.279</u>	-	<u>169.953</u>	<u>343.677</u>	<u>6.912.100</u>
Saldos al 01.01.2012	3.801.362	2.465.504	-	166.457	336.608	6.769.931
Distribución excedente año 2011	336.608	-	-	-	(336.608)	-
Devolución de aportes	(135.335)	-	-	-	-	(135.335)
Fluctuación de valores del ejercicio	-	-	-	2.622	-	2.622
Revalorización año 2012	-	-	140.927	-	-	140.927
Distribución revalorización 2012	84.987	52.350	(140.927)	3.590	-	-
Excedente del ejercicio 2012	-	-	-	-	397.303	397.303
Saldos al 31.12.2012	<u>4.087.622</u>	<u>2.517.854</u>	-	<u>172.669</u>	<u>397.303</u>	<u>7.175.448</u>

b) La revalorización del capital propio generada en el año 2012 y 2011 fue distribuida proporcionalmente entre el capital pagado, las reservas existentes y fluctuación de valores.

## NOTA 22 GARANTÍAS, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

### a) Garantías

La Cooperativa mantiene al 31 de diciembre de 2012, boletas en garantía por M\$ 63.290 y letras en garantías por M\$ 3.000.

### b) Hipotecas

La Cooperativa al 31 de diciembre de 2012, 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.

### c) Juicios pendientes

La Cooperativa al 31 de diciembre de 2012, mantiene juicios pendientes de resolución definitiva por las siguientes causas:

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: Designación de árbitro

Estado a la fecha: Se prevé un resultado favorable, atendido la naturaleza del juicio.

La estimación de importe o pérdidas: Se pretende obtener el cumplimiento de pago del siniestro sufrido por un regulador de voltaje.

Notificación de Facturas caratulados “R&C Ingenieros Consultores Ltda. Con Crell”, Rol 890-2012 del juzgado Civil de Puerto Varas:

Naturaleza del juicio: Ejecutivo.

Estado a la fecha: Se prevé un resultado desfavorable, atendido a que no se objetó la factura dentro del plazo legal.

La estimación de importe o pérdidas: El pago de las facturas impagas del ITO del edificio.

Demanda de Indemnización de cobro de prestaciones e indemnización de perjuicios seguidas ante el Juzgado de Letras de Puerto Varas caratulados “Constructora Lahuen con Banco Estado y Crell” Rol C-708-2012:

Naturaleza del juicio: Cumplimiento de contrato.

Estado a la fecha: Se prevé un resultado favorable, atendido la cláusula compromisoria en virtud de la cual se pacto que las diferencias serían resueltas por un árbitro.

La estimación de importe o pérdidas: Dado que se pretende el pago del saldo de precio de construcción del edificio, la resolución que se dicte no implicará una pérdida para Crell.

Demanda de Indemnización de perjuicios en juicio sumario seguidos ante el juzgado de letras de Puerto Varas caratulados “Zamora Jayo, Claudia con Crell” Rol C-1690-2012:

Naturaleza del juicio: Juicio Sumario.

Estado a la fecha: Se prevé un resultado favorable.

La estimación de importe o pérdidas: No se evalúa, pues se prevé un resultado favorable.

Al 31 de diciembre de 2012 no existen otras contingencias ni compromisos que requieran su revelación en los estados financieros y en sus notas explicativas.

## NOTA 23 REMUNERACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y JUNTA DE VIGILANCIA

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Dieta asistencia sesiones consejo administración	51.573	50.933
Dieta asistencia sesiones junta de vigilancia	14.591	15.929
Total	<u>66.164</u>	<u>66.862</u>

## NOTA 24 OTROS INGRESOS FUERA DE EXPLOTACIÓN

La composición es la siguiente:

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Arriendo de bienes muebles e inmuebles	44.123	52.818
Ingresos por apoyos	17.192	15.383
Ingresos venta parcela parque Crell	50.000	-
Otros	46.978	64.643
Total	<u>158.293</u>	<u>132.844</u>

## NOTA 25 OTROS EGRESOS FUERA DE EXPLOTACIÓN

La composición es la siguiente:

	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Junta de vigilancia	14.591	15.929
Impuestos	35.912	34.163
Deudores incobrables	5.189	-
Costo venta parcela parque Crell	32.839	-
Depreciación bienes en leasing entregados en arriendo y otros	22.626	23.550
Otros	114.505	37.527
Total	<u>225.662</u>	<u>111.169</u>

## NOTA 26 RESERVA FLUCTUACIÓN DE VALORES

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria mencionada en la Nota 2 b y c), se originaron abonos netos en la cuenta fluctuación de valores, según el siguiente detalle:

(Cargos) abonos por actualización de:	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Activos y pasivos no monetarios	143.549	253.099
Patrimonio financiero	( 140.927 )	( 249.131 )
Abonos neto fluctuación de valores	<u>2.622</u>	<u>3.968</u>

## NOTA 27 ACTUALIZACIÓN CUENTAS DE RESULTADOS

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria mencionada en la Nota 2 b y c), se originaron cargos netos en los resultados de los ejercicios 2012 y 2011, según el siguiente detalle:

(Cargos) abonos a resultados por actualización de:	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
Cuentas de resultados	( 7.293 )	( 15.523 )
(Cargo) abono neto a resultados	<u>( 7.293 )</u>	<u>( 15.523 )</u>

## NOTA 28 HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (22 de febrero de 2013), no han ocurrido hechos de carácter económicos financieros que puedan afectarlos significativamente.

Franco Aceituno Gandolfo  
Gerente

Luis Illanes Serpa  
Sub-Gerente de Administración y Finanzas