



# Contenido

|   |    |
|---|----|
| ANTECEDENTES GENERALES                  | 02 |
| CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN               | 03 |
| JUNTA DE VIGILANCIA                     | 03 |
| ADMINISTRACIÓN                          | 04 |
| CARTA DEL PRESIDENTE                    | 05 |
| JUNTA GENERAL DE SOCIOS                 | 07 |
| MEMORIA ANUAL                           | 11 |
| INFORME DE LA JUNTA DE VIGILANCIA       | 16 |
| INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES | 17 |
| BALANCE EJERCICIO 2015                  | 19 |

## Diseño y Diagramación:

AGENCIA DE PUBLICIDAD Y MARKETING  
 "PUNTO DE ALERCE, MARKETING DIFUSION"  
 puntoalerce@gmail.com · puntoalerce@yahoo.es

# Antecedentes Generales

## Razón Social:

SOCIEDAD COOPERATIVA DE CONSUMO DE ENERGIA ELECTRICA CHARRUA LTDA.

## Rol Único Tributario :

80.238.000-3

## Tipo de Entidad:

SOCIEDAD COOPERATIVA

## Domicilio Legal :

Oswaldo Cruz Muñoz 160, Monte Águila

## Teléfonos y Fax:

+56 43 233 5100 - 241 1050 - 241 1485

## Celular:

+56 9 9450 1447

## Página web:

www.coelcha.cl

## Correo electrónico:

coelcha@coelcha.cl

## Documento Constitutivo:

Decreto Supremo N° 214 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, del 12 de marzo de 1957, publicado en el D.O. del 28 de marzo de 1957.

## Estatuto Social Vigente:

Aprobado por D.S. N° 214 del 12 de marzo de 1957 y modificado por Resolución N° 106 del Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía Fomento y Reconstrucción, del 21 de octubre de 1996 y publicado en el Diario Oficial N° 35644 del 18 de diciembre de 1996. Modificado por reforma de la Ley General de Cooperativas, publicado en Diario Oficial del 24 de mayo de 2004 e inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Cabrero el 09 de julio de 2004. Modificado por reforma de la Ley General de Cooperativas, inscrito en Notaría y Conservador de Bienes Raíces de Cabrero, repertorio N° 26/2008 e inscrito en el Registro de Comercio de Cabrero el 08 de febrero de 2008. Modificación por acuerdo de Asamblea General de Socios de fecha 04 de octubre de 2013, inscrito en Notaría y Conservador de Bienes Raíces de Cabrero, Repertorio N° 777/2013, Notario y Conservador señor Ernesto Miranda Córdova e inscrito en el Registro de Comercio de Cabrero, Fojas 53vta. N° 33/2013, el 10 de diciembre de 2013.

## Concesionaria de Servicio Público de Distribución de Energía Eléctrica

Decreto N° 541 del 14 de octubre de 1992, del Ministerio de Economía Fomento y Reconstrucción, publicado en el D.O. N° 34.413 del 11 de noviembre de 1992.

## Bancos:

- Banco del Estado, oficina Cabrero
- Banco de Chile, oficina Concepción
- Banco BCI, oficina Los Ángeles
- Banco Santander, oficina Los Ángeles
- Banco BICE, oficina Concepción

## Audidores Externos:

GRANT THORNTON - Surlatina  
Audidores Limitada



# Consejo de Administración

3



Sr. Samuel Obreque Briones  
**Presidente**



Sr. Juan Díaz Bobadilla  
**Vicepresidente**



Sr. Roberto Hazleby Caprile  
**Secretario**



Sr. Juan San Martín Meléndez  
**Consejero**



Sr. Luis Castillo Basaúl  
**Consejero**

## Consejeros Suplentes

Sr. Ricardo Yañéz Ramírez  
Sr. Mario Soto Davison



# Administración



Sr. Eduardo Rozas Paz  
**Gerente General**



Sr. Marcos Mora Brante  
**Gerente de  
Administración y Finanzas**



Sr. Óscar Melo Betancur, **Jefe Departamento Explotación y Obras** - Sra. Carolina Urrutia Barker, **Jefe Departamento Ingeniería y Proyectos** - Sr. Alejandro Palacios Catalán, **Jefe Departamento Computación e Informática** - Sra. Marta Soto Gacitúa, **Jefe Departamento Contabilidad y Finanzas** - Sr. Vitaniel Panes Ramos, **Jefe Departamento Adquisiciones y Servicios Generales** - Sr. Boris Figueroa Henríquez, **Jefe Departamento Comercial y Regulación**

## Asesores Legales

Sr. Ricardo Yáñez Ramírez  
Sr. Juan Farías Navarrete

El Señor Aurelio Crovo Asiain se desempeñó como Gerente General de la Cooperativa hasta el 30 de Diciembre de 2015.

Estimados Socios:

Al término del año y en nombre del Consejo de Administración de Cooperativa Eléctrica Charrúa Ltda., tengo el agrado de presentar a ustedes, la Memoria Anual y los Estados Financieros, que notifican de los resultados y las principales acciones desarrolladas por la Cooperativa durante el ejercicio del año 2015. Mediante esta y antes de la Asamblea General de Socios ustedes han podido conocer de manera abierta la información sobre la gestión liderada por el Consejo de Administración y desarrollada por los trabajadores de nuestra Cooperativa.

Es de público conocimiento que la industria de la energía eléctrica nacional ha enfrentado en los últimos años un escenario complejo, donde si bien hay proyectos de generación de energía, la inversión en ellos y los respectivos sistemas de transmisión se ha visto retrasada por factores externos, que han dificultado los procesos de suministro eléctrico de distribuidoras como la nuestra. Una señal de esperanza se avizora en el decidido impulso que está dando el Ministerio de Energía a través de la Política Energética denominada Energía 2050, que está yendo más allá de las consideraciones exclusivamente técnicas, sino también abordando los factores geopolíticos. La solución progresiva de estas dificultades posibilitará a las empresas distribuidoras de energía poder lograr contratos de suministro, con disminución de los costos de compra de energía, que redundarán en tarifas de suministro más ventajosas para nuestros usuarios.

A fines del año 2014 se publicaron los Decretos de Precio de Nudo Promedio, del Ministerio de Energía, mediante los cuales se incrementaron las tarifas de venta de energía a nivel de distribución, con vigencia retroactiva desde el 01 de enero de 2011. Por lo anterior y mediante instrucciones emanadas de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), se instruyó a las empresas distribuidoras la reliquidación de los precios de energía a nuestros clientes, quienes sin duda se vieron afectados por estas alzas tarifarias a partir del año 2015 recién pasado. Es importante dejar en claro que, COELCHA como actor en un mercado regulado, está obligada a acatar y cumplir las resoluciones de la autoridad en cuanto a las reliquidaciones establecidas por Ley, y que no depende de la Cooperativa la fecha de publicación de los decretos; como también se debe decir que estos mayores montos recaudados tienen su contrapartida en los pagos que se deben hacer a los suministradores.

En el ámbito operacional del negocio principal, podemos destacar que la venta de energía de COELCHA durante el año 2015 alcanzó la gran cifra de 51,6 GWh, un 2,1% más que el año anterior, manteniéndose un nivel de crecimiento sostenido en los últimos años, liderado por el ritmo de las ventas en los clientes de potencia contratada inferior a los 10 kVA, es decir residencial y sector agrícola.

Tanto el Balance General como el Estado de Resultados, muestran variaciones significativas, donde se puede apreciar que la

utilidad neta del ejercicio del año 2015 alcanzó la cifra de \$ 635 millones, lo que representa un aumento de 39% respecto del período anterior. Esta utilidad se explica principalmente por el buen desempeño del negocio principal de distribución, como también por la ejecución de proyectos para la Concesionaria Sacyr y la generadora Endesa. Se debe destacar el crecimiento del número de clientes que fue de 677 en el año, alcanzando ya la cantidad total de 14.588, y nuestras redes de distribución en media y baja tensión ya logran la longitud de 3.237 km.

Nuestra Cooperativa enfrenta diversos riesgos, inherentes a las actividades que desarrolla en el mercado de la distribución de energía y servicios asociados, riesgos directos e indirectos, como son los relativos a los marcos regulatorios, cambios generales en las condiciones económicas y financieras y sin duda los casos fortuitos o de fuerza mayor. Debido a esta situación y con el objeto de mantener la estabilidad, se ha llevado a cabo una política de reducción de costos y control de pérdidas, así como también se han enfocado los esfuerzos en la eficiencia operativa y de inversiones, como también en la mejora del control de hurto de energía; planes que se espera continuar aplicando sin relajación.

Un hecho que nos llena de orgullo, es el resultado de nuestra Cooperativa durante el año 2015, en el Ranking de Calidad de Servicio Eléctrico, que alcanzó el quinto lugar a nivel nacional de un total de treinta y una empresas distribuidoras de energía eléctrica, logrando COELCHA una nota final de 9,14 sobre un máximo de 10, quedando posicionada en el más alto nivel de todas las Cooperativas; un gran reconocimiento para la labor realizada por nuestros colaboradores, siendo esta la motivación justa para seguir en

la senda de entregar un servicio de excelencia en la distribución de energía y los servicios asociados.

Para alcanzar todos estos logros fue fundamental desarrollar un plan de inversiones en mejoramiento de líneas, vehículos, equipos y roce; eficiente y acorde a nuestras posibilidades reales; tanto así que durante el año 2015 se ejecutó una inversión cercana a los \$ 773 millones, financiada con recursos propios, leasing y bancos; política en la cual se deberá perseverar para asegurar la vigencia y el sano crecimiento de nuestra Cooperativa.

Señores Socios, estos hechos destacados y los buenos resultados, representan el fundamento que engrandece a nuestra cooperativa. Como Presidente y en nombre del Consejo de Administración, quiero agradecer especialmente a los Trabajadores, Ejecutivos y Junta de Vigilancia, quienes a través de su labor y apoyo permanente han hecho posible alcanzar estos frutos. Los invito a que, junto al Consejo que represento, continuemos participando con la visión y energía necesarias para seguir perfeccionando el servicio que brindamos a nuestros usuarios y a enfrentar los desafíos futuros que nos esperan.

**Samuel Obreque Briones**

Presidente

Consejo de Administración

# Junta General de Socios

Señores socios (as):

En conformidad a lo dispuesto en los Estatutos y en la Ley General de Cooperativas, el Consejo de Administración de Sociedad Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Ltda., "COELCHA", entrega a ustedes para su conocimiento y someter a su consideración, en esta Quincuagésima Octava Asamblea General de Socios, la Memoria y Balance del Ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del año 2015.

## ENCUESTA ANUAL SOBRE SATISFACCION DEL SERVICIO

El D.F.L. N° 1 de 1982, del Ministerio de Minería, "Ley General de Servicios Eléctricos", dispone que corresponde a las empresas concesionarias de servicio público de distribución de energía eléctrica, llevar a cabo entre sus usuarios anualmente una Encuesta de Calidad de Servicio (ECSE), con el fin de evaluar el nivel de satisfacción de éstos respecto al servicio recibido.

En el mes de diciembre del año anterior, Antel Investigaciones de Mercado Ltda., empresa externa e inscrita en los registros de la SEC, encuestó a un total de 385 usuarios, y de acuerdo a los parámetros de la SEC, Cooperativa Eléctrica Charrúa Ltda. obtuvo una nota de 9,53 en la encuesta y 9,14 final, sobre un máximo posible de 10 para ambos casos.

La Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), Mediante Of. Circular N° 11301 del 25-ago-2015, informó sobre el resultado del Ranking de Calidad de Servicio Eléctrico para el año 2015, en el cual Cooperativa Eléctrica Charrúa Ltda. obtuvo el Quinto lugar a nivel nacional entre un total de 31 distribuidoras.

## SUMINISTRO ELECTRICO

Durante el año 2015 se incorporó como proveedor de energía de COELCHA la compañía multinacional del sector de la energía ENEL, de esta forma las participaciones en el suministro fueron ENDESA 73%, COLBUN 21% y ENEL 6%. Según las proyecciones de crecimiento, todos los requerimientos de energía eléctrica de Cooperativa Eléctrica Charrúa Ltda., se encuentran resguardados mediante licitaciones hasta el año 2024, con total anual de 80 GWh en contratos licitados por la Comisión Nacional de Energía.

Por otra parte, durante el año 2015 se firmaron 26 nuevos contratos de suministro, principalmente con los nuevos actores del mercado energético, como son los generadores de Energía Renovables No Convencionales (ERNC), estos contratos equivalen al 10% de los requerimientos anuales de energía proyectados por COELCHA, los cuales entrarán en operación en diversos bloques horarios a partir del año 2016. De esta forma el Ministerio de Energía comienza la puesta en marcha del plan "Energía 2050", donde una de las principales metas a conseguir es que el 70% de la generación eléctrica nacional provenga de energías renovables, haciendo participar a nuevos actores de menor tamaño y generadores de ERNC, como proveedores a las concesionarias de servicio público de energía.

## REGULACIONES SECTOR ELECTRICO

Las exigencias regulatorias y los requerimientos de las distintas instituciones estatales como la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, la Comisión Nacional de Energía, el Departamento de Cooperativas y otras relacionadas, se deben cumplir de manera oportuna y certera, por tanto, durante el año 2015 se prosiguió con el proceso de mejora continua de nuestros sistemas informáticos, que implicó la compra de nuevos equipos así como también la adquisición de programas computacionales y sus licencias.

Con estas inversiones y modernizaciones cumplimos con lo requerido dentro de los márgenes de calidad y plazos establecidos; entre los cuales destacamos:

- Adiciones y Retiros de VNR.
- Interrupciones de servicio.
- Tarifas eléctricas.
- Proceso de subsidio eléctrico.
- Compensaciones.
- Procesos de costos e ingresos de explotación.
- Clientes facturados.
- Informes trimestrales al Departamento de Cooperativas.
- Cabecera de alimentadores.
- Información estadística al INE y Banco Central.
- Estructura de conectividad Alimentador – Red – Subestaciones – Clientes.
- Estadísticas de compra y venta de energía.
- Antecedentes para el proceso de fijación tarifaria.

## PRINCIPALES OBRAS y MANTENCIÓN DE INSTALACIONES 2015

1. Mejoramiento línea aérea de alta tensión trifásica, nivel de voltaje 13,2 kV; denominada línea Peña Blanca – El Quillay,

sector Yumbel Estación. Se reemplazaron 5,3 km de cable de Cobre, por conductor de Aluminio desnudo de 62 mm<sup>2</sup> de sección.

2. Mejoramiento línea aérea de alta tensión trifásica, nivel de voltaje 13,2 kV; denominada línea El Progreso – Colicheu, sector Cabrero. Se reemplazaron 4,5 km de alambre de Cobre, por conductor de Aluminio desnudo de 62 mm<sup>2</sup> de sección.

3. Construcción de 2 km de línea aérea de alta tensión trifásica, nivel de voltaje 13,2 kV; sector El Progreso, Cabrero, en conductor de Aluminio desnudo de 62 mm<sup>2</sup> de sección.

4. Mejoramiento de 5,4 km de línea aérea de alta tensión monofásica, nivel de voltaje 7,62 kV, a alta tensión trifásica, nivel de voltaje 13,2 kV; denominada línea Cruz de Piedra, Tucapel; en conductor de Aluminio desnudo de 33 mm<sup>2</sup> de sección y construcción de 0,85 km de línea alta tensión monofásica en conductor 33 mm<sup>2</sup> de sección.

5. Construcción de 0,86 km de línea aérea de alta tensión monofásica, nivel de voltaje 7,62 kV; en conductor de Aluminio desnudo de 33 mm<sup>2</sup> de sección y 1,086 km de línea aérea de baja tensión, nivel de voltaje 220 V, en conductor pre ensamblado 2x25 mm<sup>2</sup> de sección, denominada diversos sectores Hualqui.

6. Construcción de 0,4 km de línea aérea de alta tensión bifásica, nivel de voltaje 13,2 kV; denominada Arranque Santa Matilde, sector Monte Águila, en conductor de Aluminio protegido de 70 mm<sup>2</sup> de sección y 0,475 km de línea baja tensión, nivel de voltaje 220 V, monofásica en conductor pre ensamblado de 2x25 mm<sup>2</sup> de sección.

7. Construcción de 0,420 km de línea aérea de alta tensión bifásica, nivel de voltaje 13,2 kV; denominada Arranque San Cristóbal, sector Yungay, en conductor de Aluminio protegido de 70 mm<sup>2</sup> de sección

y 0,534 km de línea baja tensión, nivel de voltaje 220 V, monofásica en conductor pre ensamblado de 2x25 mm<sup>2</sup> de sección. Modificación de 0,4 km de línea aérea monofásica, nivel de voltaje 7,62 kV a línea alta tensión trifásica nivel de voltaje 13,2 kV, en conductor protegido de 70 mm<sup>2</sup> de sección.

8. Construcción de 0,310 km de línea aérea de alta tensión trifásica, nivel de voltaje 13,2 kV; Balneario Rio Claro, sector Yumbel, en conductor de Aluminio protegido 70 mm<sup>2</sup> de sección.

9. Construcción de 0,430 km de línea aérea de alta tensión bifásica, nivel de voltaje 13,2 kV; Población 12 de octubre, sector Campanario, en conductor de Aluminio desnudo 33 mm<sup>2</sup> de sección y 0,380 km de línea aérea monofásica baja tensión, nivel de voltaje 220 V, monofásica en conductor pre ensamblado de 2x25 mm<sup>2</sup> de sección.

10. Construcción de 0,410 km de línea aérea de alta tensión trifásica, nivel de voltaje 13,2 kV; El Roble, sector Yungay, en conductor de Aluminio protegido de 70 mm<sup>2</sup> de sección.

11. Modificación de 0,540 km de línea aérea de alta tensión monofásica, nivel de voltaje 7,62 kV; a línea aérea alta tensión bifásica, Salto del Laja Oriente, sector Los Ángeles, en conductor de Aluminio protegido de 70 mm<sup>2</sup> de sección.

12. Construcción de 0,95 km de línea aérea de media tensión bifásica, nivel de voltaje 13,2 kV, en conductor de Aluminio protegido de 35 mm<sup>2</sup> de sección, en sector Cancha de Los Montero, comuna de Yumbel.

13. Construcción de 0,23 km de línea aérea de media tensión bifásica, nivel de voltaje 13,2 kV, en conductor de Aluminio desnudo de 33 mm<sup>2</sup> de sección. Construcción de 0,74 km de línea aérea de baja tensión monofásica, nivel de voltaje 0,231 kV, en conductor de Aluminio pre ensamblado

de 25 mm<sup>2</sup> de sección. Montaje de una subestación aérea bifásica, para alimentar Villa El Complejo, Monte Águila, comuna de Cabrero.

14. Construcción de 3,76 km de línea aérea de media tensión trifásica, nivel de voltaje 13,2 kV, en conductor de Aluminio protegido de 70 mm<sup>2</sup> de sección. Construcción de 2,1 km de línea de baja tensión monofásica, nivel de voltaje 0,231 kV, en conductor pre ensamblado de 25 mm<sup>2</sup> de sección. Montaje de 3 subestaciones, desde sector Cajón Tomeco a Tomeco, comuna de Yumbel.

15. Construcción de 3,5 km de línea aérea de media tensión trifásica, nivel de voltaje 13,2 kV, en conductor de Aluminio protegido de 70 mm<sup>2</sup> de sección, desde sector Los Leones a sector Parcelas Las Pataguas, comuna de Cabrero.

16. Construcción de 1,28 km de línea aérea de media tensión trifásica, nivel de voltaje 13,2 kV, en conductor de Aluminio protegido de 35 mm<sup>2</sup> de sección. Montaje de una subestación aérea trifásica, desde sector Cerro Alto, comuna de Yumbel.

17. Construcción de 0,62 km de línea aérea de media tensión trifásica, nivel de voltaje 13,2 kV, en conductor de Aluminio protegido de 70 mm<sup>2</sup> de sección. Construcción de 0,15 km de línea aérea de media tensión trifásica, nivel de voltaje 13,2 kV, en conductor de Aluminio protegido de 35 mm<sup>2</sup> de sección, en sector Charrúa, por mejoramiento de conectividad de alimentación Troncal Charrúa – Salto del Laja y Charrúa – Colicheu, comuna de Cabrero.

18. Resumen de roce ejecutado durante el año 2015.

|                    | Línea AT 1 Ø | Línea AT 2 Ø | Línea AT 3 Ø | Línea BT 1 Ø | TOTAL (m) |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|
| Cantidad en metros | 521.521      | 46.500       | 195.750      | 305.655      | 1.069.426 |



### **VEHICULOS:**

El año 2015 se renovó el vehículo del Departamento de Administración y Finanzas, la adquisición fue un Furgón marca Citroën, modelo Berlingo, año 2015.

### **BENEFICIOS POR CUOTAS MORTUORIAS, FALLECIMIENTO DE SOCIOS**

Durante el año 2015 COELCHA mantuvo vigente el beneficio de ayuda en caso de fallecimiento de algún socio afiliado a este sistema. Lamentamos el fallecimiento de 28 socios, cuyas familias se acogieron al beneficio consistente en una ayuda monetaria de \$ 300.000,-

### **SEGUROS**

A la fecha Cooperativa Eléctrica Charrúa Ltda. mantiene pólizas de seguros vigentes por el monto de UF 104.620, que cubren responsabilidad civil, vehículos, oficinas, existencias y daños a terceros.

### **PERSONAL**

Un total de 7 funcionarios de Cooperativa Eléctrica Charrúa Ltda. se capacitaron en diversas áreas durante el año 2015; además el Comité Paritario persistió en las mejoras de su competencia, lo que se tradujo en no tener accidentes que lamentar durante este año. El personal de planta de Cooperativa Eléctrica Charrúa Ltda., al 31 de diciembre de 2015, estaba conformado por 52 personas, incluyendo una profesional Prevencionista de Riesgos de jornada parcial.

No se puede dejar de resaltar que los logros y crecimiento de esta Sociedad Cooperativa han sido en gran parte posibles gracias al compromiso, esfuerzo y entrega de nuestros trabajadores, conformado por el personal de terreno, administrativo y ejecutivo.

| SERVICIOS                                  | ZONA DE CONCESIÓN | ALTO BÍO BÍO |
|--|-------------------|--------------|
| SERVICIOS CONECTADOS EL AÑO 2015           | 660 (u)           | 17 (u)       |
| POTENCIA INSTALADA EN LOS NUEVOS SERVICIOS | 3.918 (kVA)       | 72 (kVA)     |
| TOTAL SERVICIOS EXISTENTES AL 31-dic-2015  | 13.612 (u)        | 976 (u)      |

| COMPRA Y VENTA DE ENERGIA ELÉCTRICA                     | ZONA DE CONCESIÓN | ALTO BÍO BÍO    |
|---|-------------------|-----------------|
| ENERGÍA VENDIDA AÑO 2015                                | 50.781.438 (kWh)  | 798.993 (kWh)   |
| ENERGÍA VENDIDA AÑO 2014                                | 49.811.719 (kWh)  | 724.434 (kWh)   |
| INCREMENTO PORCENTUAL DE ENERGÍA VENDIDA                | 2%                | 10%             |
| ENERGÍA COMPRADA AÑO 2015                               | 58.777.941 (kWh)  | 1.057.513 (kWh) |
| PERDIDA PORCENTUAL ENTRE LO COMPRADO Y VENDIDO AÑO 2015 | 14%               | 24%             |

| AMPLIACION REDES DE DISTRIBUCION       | TODA LA EMPRESA |
|--|-----------------|
| REDES MEDIA TENSIÓN TRIFÁSICA 13,2 kV  | 29 (km)         |
| REDES MEDIA TENSIÓN BIFÁSICA 13,2 kV   | 09 (km)         |
| REDES MEDIA TENSIÓN MONOFÁSICA 7,62 kV | 25 (km)         |
| REDES BAJA TENSIÓN MONOFÁSICA 0,231 kV | 28 (km)         |
| REDES BAJA TENSIÓN TRIFÁSICA 0,4 kV    | 01 (km)         |

| AMPLIACION SUBESTACIONES DE DISTRIBUCIÓN                   | TODA LA EMPRESA |
|--|-----------------|
| S/E CON TRANSFORMADORES TRIFÁSICOS (13,2 / 0,4 / 0,231 kV) | 13 (u)          |
| S/E CON TRANSFORMADORES BIFÁSICOS (13,2 / 0,231 kV)        | 50 (u)          |
| S/E CON TRANSFORMADORES MONOFÁSICOS (7,62 / 0,231 kV)      | 59 (u)          |
| POTENCIA INSTALADA EN S/E TRIFÁSICAS                       | 2.070 (kVA)     |
| POTENCIA INSTALADA EN S/E BIFÁSICAS                        | 673 (kVA)       |
| POTENCIA INSTALADA EN S/E MONOFÁSICAS                      | 555 (kVA)       |

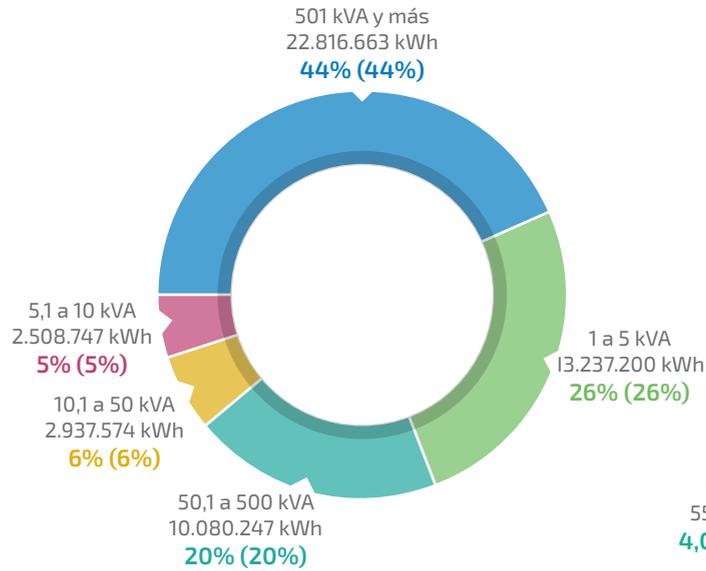
| VNR ADICIONES / RETIROS Y FIJACIÓN 2015                          | TODA LA EMPRESA   |
|--|-------------------|
| NUEVO VNR FIJADO AL 31.12.2010 (RES.EXE N° 2486 DEL 11.10.2011)  | \$ 14.597.046.947 |
| INCREMENTO VNR AÑO 2011  | \$ 146.982.764    |
| INCREMENTO VNR AÑO 2012  | \$ 217.804.615    |
| INCREMENTO VNR AÑO 2013  | \$ 341.092.377    |
| INCREMENTO VNR AÑO 2014  | \$ 757.417.879    |
| VNR COELCHA AL 31.12.2014  | \$ 16.060.344.582 |
| NUEVO VNR FIJADO AL 31.12.2014 (RES.EXE N° 12240 DEL 04.02.2016) | \$ 16.601.880.728 |



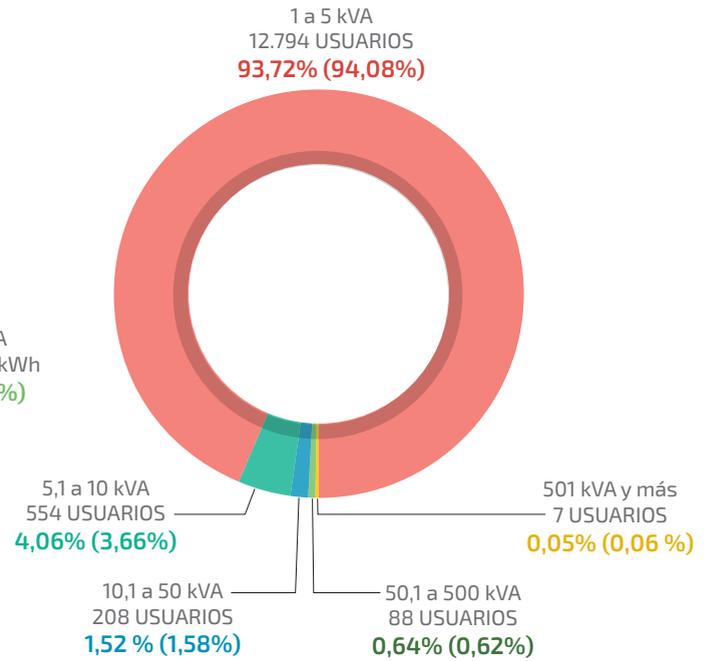
## Comportamiento Tarifario 2000 A 2015

| AÑO  | ENERGÍA VENDIDA (kWh) | RECAUDACION HISTORICA | VALORES ACTUALIZADOS al 31.12.2015 |                          |
|------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------|
|      |                       |                       | RECAUDACION ACTUALIZADA            | PRECIO UNITARIO (\$/kWh) |
| 2000 | 15.483.495            | \$ 726.360.811        | \$ 1.212.436.833                   | 78 (\$/kWh)              |
| 2001 | 17.011.699            | \$ 900.811.146        | \$ 1.458.417.283                   | 86 (\$/kWh)              |
| 2002 | 18.772.423            | \$ 991.244.741        | \$ 1.558.087.067                   | 83 (\$/kWh)              |
| 2003 | 18.807.239            | \$ 1.067.815.755      | \$ 1.661.826.871                   | 88 (\$/kWh)              |
| 2004 | 21.574.635            | \$ 1.168.870.846      | \$ 1.774.729.278                   | 82 (\$/kWh)              |
| 2005 | 22.851.580            | \$ 1.508.072.643      | \$ 2.210.182.285                   | 97 (\$/kWh)              |
| 2006 | 25.364.890            | \$ 1.843.578.205      | \$ 2.646.315.710                   | 104 (\$/kWh)             |
| 2007 | 26.681.433            | \$ 2.365.535.964      | \$ 3.161.588.649                   | 118 (\$/kWh)             |
| 2008 | 41.464.028            | \$ 3.426.200.165      | \$ 4.189.559.650                   | 101 (\$/kWh)             |
| 2009 | 33.199.881            | \$ 3.978.446.748      | \$ 4.864.847.108                   | 147 (\$/kWh)             |
| 2010 | 37.675.728            | \$ 4.032.034.992      | \$ 4.810.121.801                   | 128 (\$/kWh)             |
| 2011 | 41.923.587            | \$ 4.721.280.704      | \$ 5.420.958.166                   | 129 (\$/kWh)             |
| 2012 | 46.584.527            | \$ 4.750.405.282      | \$ 5.342.212.444                   | 115 (\$/kWh)             |
| 2013 | 48.269.833            | \$ 4.854.915.438      | \$ 5.331.779.797                   | 110 (\$/kWh)             |
| 2014 | 50.536.153            | \$ 5.831.756.366      | \$ 6.059.194.864                   | 120 (\$/kWh)             |
| 2015 | 51.580.431            | \$ 6.288.781.499      | \$ 6.288.781.499                   | 122 (\$/kWh)             |

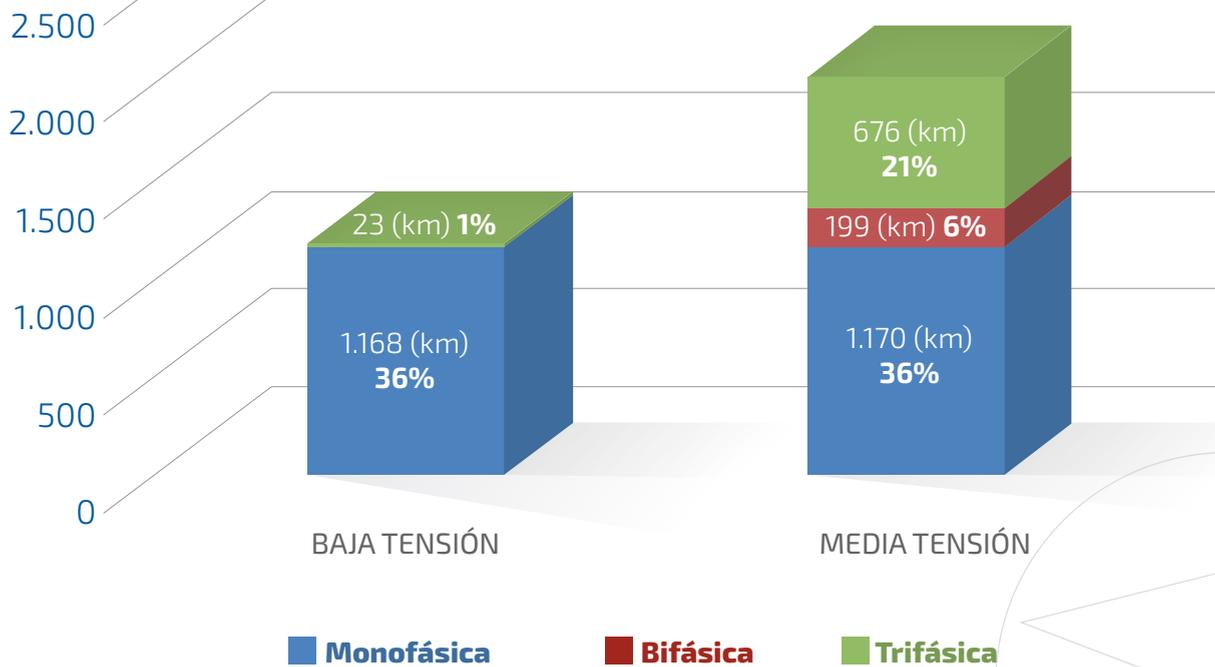
### Potencia Contratada vs. Energía Vendida 2015 (2014)



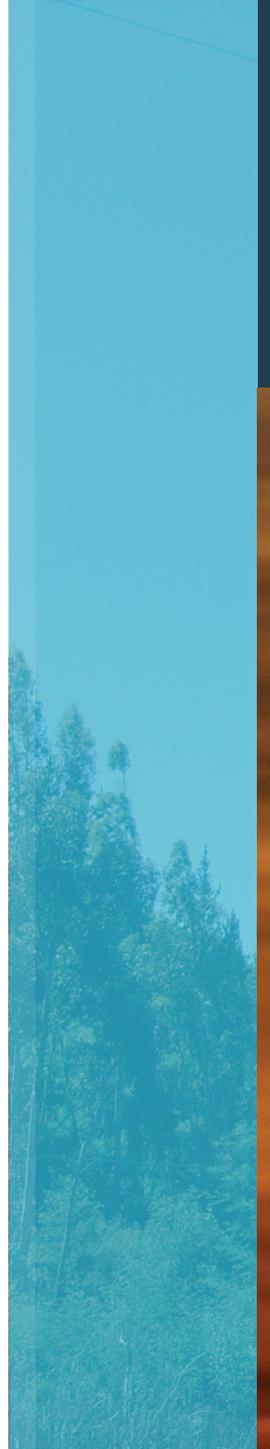
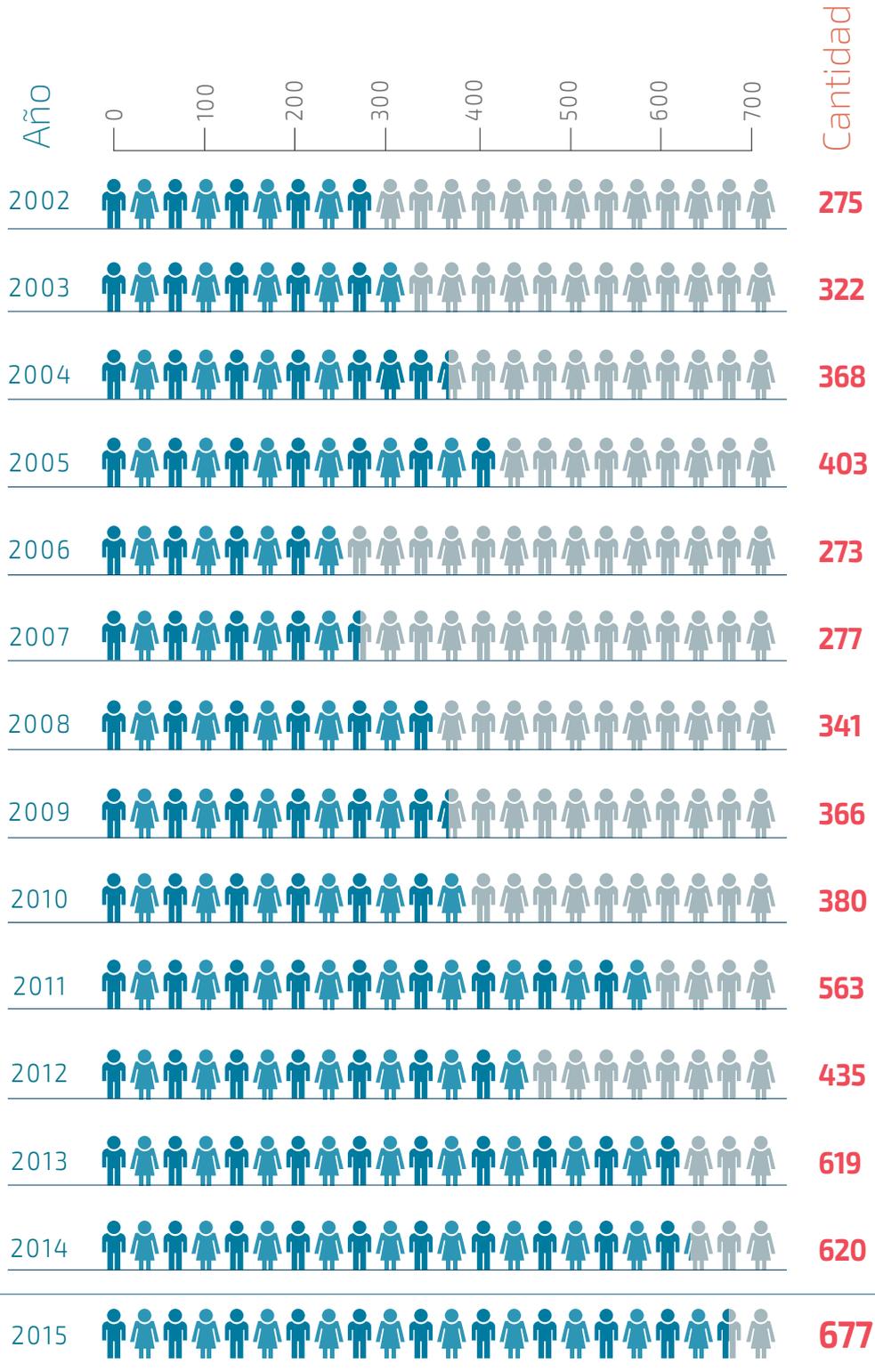
### Potencia Contratada vs. Servicios Existentes 2015 (2014)



### Extensión Red Eléctrica al 31-dic-2015 en (km) Total: 3.237 (km)



# Empalmes Conectados Anualmente 2002 - 2015





# COOPERATIVA DE CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA CHARRÚA LTDA.

## ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidad de fomento

I.P.C. - Índice de precios al consumidor





### CERTIFICADO JUNTA DE VIGILANCIA

Los suscritos, miembros Titulares de la Junta de Vigilancia de Cooperativa Eléctrica Charrúa Ltda., certifican que al 31 de Diciembre del 2015, procedimos a efectuar un arqueo de caja y documentos por cobrar, así como la realización y verificación de la toma de inventarios, las conciliaciones bancarias de todas las cuentas corrientes de la Cooperativa y sus saldos son consistentes con los señalados en los estados financieros de la misma, certificamos que revisadas las cuentas del Balance General de ésta por el periodo 01 de Enero al 31 de diciembre del 2015, hemos encontrado conforme sus saldos con los del Libro Mayor.

German Eduardo González Sierra

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large loop at the top and several horizontal strokes below, positioned above a dotted line.

Hasan Sabag Castillo

A handwritten signature in blue ink, featuring a large loop at the top and several horizontal strokes below, positioned above a dotted line.

Nelson Saavedra Jiménez

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and horizontal strokes, positioned above a dotted line.

Masimpres, 9-884116

**COOPERATIVA ELÉCTRICA CHARRÚA LTDA. (pag. web: [coelcha.cl](http://coelcha.cl)) (email: [coelcha@entelchile.net](mailto:coelcha@entelchile.net))**  
OFICINAS: Osvaldo Cruz Muñoz N° 160, Monte Aguila, Fono-fax: 43 - 2411050, Fono: 43 - 2335100, Casilla 110 Cabrero,  
Sucursal: Anibal Pinto 570, Cabrero, Depto. Comercial fono: 43 - 2410384, Facturación fono: 43 - 2410711



## Informe de los auditores independientes

A los Señores: Presidente, Consejeros y Socios de  
Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Limitada

**Surlatina Auditores Ltda.**  
National Office  
A.Barros Errázuriz 1954, Piso 18  
Santiago  
Chile

T + 56 2 651 3000  
F + 56 2 651 3003  
E [gtchile@gtchile.cl](mailto:gtchile@gtchile.cl)  
[www.gtchile.cl](http://www.gtchile.cl)

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Limitada, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas explicativas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Limitada es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de preparación y presentación de información financiera contenida en la Ley de Cooperativas e instrucciones impartidas por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo. La Administración también es responsable por 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

3. 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.
4. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

**Énfasis en un asunto**

6. Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Limitada, a base de los criterios descritos en Nota 2 a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, que incluye los estados financieros de la Filial detallada en Nota 10. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Limitada.

**Opinión**

7. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera individual de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Limitada al 31 de diciembre 2015, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las disposiciones para la preparación y presentación de la información financiera, contenida en la ley de cooperativas e instrucciones impartidas por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo (Organismo Regulador).

**Base de contabilización**

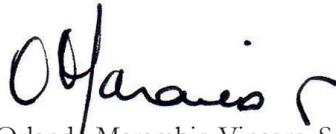
8. La base de contabilización está constituida por las disposiciones sobre preparación y presentación de información financiera contenida en la ley de cooperativas e instrucciones impartidas por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo. Esta base de contabilización descrita difiere de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes actualmente en Chile.

**Otros asuntos**

9. Los estados financieros de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Limitada por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 16 de marzo de 2015.

**Restricciones de uso**

10. Este informe es únicamente para información y uso de la administración de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Limitada y del Organismo Regulador Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo y no tiene por propósito ser y no debería ser utilizado por ningún otro que no sean las partes especificadas.



Orlando Marambio Vinagre, Socio  
**GRANT THORNTON - Surlatina Auditores Limitada**  
Superintendencia de Valores y Seguros  
Registro de Empresas de Auditoría Externa, Inscripción N°5

Concepción, 16 de febrero de 2016

## BALANCES GENERALES

| <u>ACTIVOS</u>  | Nota | Al 31 de diciembre de |                   |
|---|------|-----------------------|-------------------|
|   |      | <u>2015</u>           | <u>2014</u>       |
|   |      | M\$                   | M\$               |
| <b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>                              |      |                       |                   |
| Disponible  |      | 387.730               | 113.294           |
| Depósitos a plazo                                       | 4    | 86.604                | 87.707            |
| Valores negociables                                     | 5    | 829.013               | 164.934           |
| Deudores por ventas                                     | 6    | 2.021.532             | 2.188.472         |
| Documentos por cobrar                                   | 6    | 60.650                | 55.308            |
| Deudores varios   |      | 223.005               | 216.094           |
| Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas | 9    | 12.793                | 8.279             |
| Existencias   | 7    | 196.938               | 182.845           |
| Impuestos por recuperar                                 | 15   | -                     | 3.269             |
| Gastos anticipados                                      |      | 9.945                 | 5.059             |
| Impuestos diferidos                                     | 15   | 44.114                | 42.880            |
| <b>Total activos circulantes</b>                        |      | <b>3.872.324</b>      | <b>3.068.141</b>  |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>                                    |      |                       |                   |
|   | 8    |                       |                   |
| Líneas y subestaciones                                  |      | 12.967.253            | 12.525.352        |
| Extenciones financiadas por terceros                    |      | 1.186.819             | 1.094.738         |
| Bienes Raíces   |      | 592.195               | 601.747           |
| Máquinas y equipos                                      |      | 319.858               | 330.077           |
| Vehículos   |      | 67.723                | 92.889            |
| Instalaciones   |      | 28.009                | 28.948            |
| Muebles y útiles  |      | 80.072                | 101.267           |
| Otros activos fijos                                     |      | 204.478               | 204.954           |
| Depreciación acumulada                                  |      | (5.246.606)           | (4.825.784)       |
| <b>Total activos fijos netos</b>                        |      | <b>10.199.801</b>     | <b>10.154.188</b> |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                    |      |                       |                   |
| Inversiones en empresas relacionadas                    | 10   | 194.564               | 185.799           |
| Variación monetaria inversión en otras sociedades       | 10   | (41.907)              | (17.367)          |
| Inversiones en otras sociedades                         | 11   | 15.800                | 15.800            |
| <b>Total otros activos</b>                              |      | <b>168.457</b>        | <b>184.232</b>    |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                    |      | <b>14.240.582</b>     | <b>13.406.561</b> |

Las Notas adjuntas números 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros

## BALANCES GENERALES

(continuación)

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>                               | Nota | Al 31 de diciembre de |                   |
|---|------|-----------------------|-------------------|
|   |      | <u>2015</u>           | <u>2014</u>       |
|   |      | M\$                   | M\$               |
| <b>PASIVOS CIRCULANTES</b>                                |      |                       |                   |
| Obligaciones con bancos a corto plazo                     | 12   | 2.399                 | 485               |
| Obligaciones con bancos a largo plazo porción corto plazo | 12   | 314.788               | 216.143           |
| Cuentas por pagar   | 13   | 617.313               | 559.462           |
| Documentos por pagar                                      |      | -                     | 22.240            |
| Acreedores varios   |      | 38.761                | 31.186            |
| Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas    | 9    | 7.768                 | 6.633             |
| Provisiones y retenciones                                 | 14   | 275.264               | 410.518           |
| Impuesto a la renta                                       | 15   | 33.798                | -                 |
| <b>Total pasivos circulantes</b>                          |      | <b>1.290.091</b>      | <b>1.246.667</b>  |
| <b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>                              |      |                       |                   |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras       | 12   | 358.556               | 149.714           |
| Provisión indemnización años de servicio                  |      | 503.337               | 454.650           |
| Ingresos diferidos por subsidios                          |      | 894.863               | 990.777           |
| Impuestos diferidos                                       | 15   | 262.049               | 216.203           |
| <b>Total pasivos a largo plazo</b>                        |      | <b>2.018.805</b>      | <b>1.811.344</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>   |      |                       |                   |
|   | 16   |                       |                   |
| Capital pagado  |      | 3.847.161             | 3.571.442         |
| Reserva artículo 6° transitorio ley 19.832                |      | 4.662.064             | 4.686.268         |
| Otras reservas  |      | 1.615.722             | 1.500.129         |
| Fluctuación de valores                                    |      | 188.249               | 164.070           |
| Ajuste monetario artículo 34                              |      | (16.168)              | (27.665)          |
| Resultado del ejercicio                                   |      | 634.658               | 454.306           |
| <b>Total patrimonio</b>                                   |      | <b>10.931.686</b>     | <b>10.348.550</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                         |      | <b>14.240.582</b>     | <b>13.406.561</b> |

Las Notas adjuntas números 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros

## ESTADOS DE RESULTADOS

|  | Nota | Por los ejercicios terminados<br>al 31 de diciembre de |                         |
|--|------|--|-------------------------|
|  |      | <u>2015</u><br>M\$                                     | <u>2014</u><br>M\$      |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>        |      |  |                         |
| Ingresos de explotación                | 17   | 7.690.707  | 7.376.750               |
| Costos de explotación                  | 17   | (5.637.378)  | (5.736.054)             |
| <b>Margen de explotación</b>           |      | <b><u>2.053.329</u></b>                                | <b><u>1.640.696</u></b> |
| Gastos de administración y ventas      |      | (1.194.013)  | (1.005.510)             |
| <b>Resultado operacional</b>           |      | <b><u>859.316</u></b>                                  | <b><u>635.186</u></b>   |
| <b>RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN</b>  |      |  |                         |
| Ingresos financieros                   |      | 12.591   | 3.973                   |
| Otros ingresos                         | 18   | 137.346  | 176.690                 |
| Gastos financieros                     |      | (45.084)   | (15.731)                |
| Otros egresos                          |      | (93.159)   | (194.746)               |
| Actualización cuentas de resultados    | 20   | (7.258)  | (3.430)                 |
| <b>Resultado no operacional</b>        |      | <b><u>4.436</u></b>                                    | <b><u>(33.244)</u></b>  |
| Resultado antes de impuesto a la renta |      | 863.752  | 601.942                 |
| Impuesto a la renta                    | 15   | (229.094)  | (147.636)               |
| <b>Excedente del ejercicio</b>         |      | <b><u>634.658</u></b>                                  | <b><u>454.306</u></b>   |

Las Notas adjuntas números 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros

## ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

|   | Nota | Por los ejercicios terminados<br>al 31 de diciembre de |                  |
|---|------|--|------------------|
|   |      | 2015<br>M\$  | 2014<br>M\$      |
| <b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>              |      |  |                  |
| Recaudación de deudores por ventas                                  |      | 8.292.094  | 7.806.613        |
| Dividendos y otros repartos percibidos                              |      | 21   | 3.742            |
| Otros ingresos percibidos   |      | 132.269  | 187.441          |
| Pagos a proveedores y personal                                      |      | (6.358.877)  | (7.091.266)      |
| Pagos por impuesto a la renta                                       |      | (144.179)  | (16.425)         |
| Pagos por intereses   |      | (44.699)   | (89.816)         |
| Otros gastos pagados  |      | (108.181)  | (173.470)        |
| Impuesto al valor agregado y otros similares                        |      | (369.103)  | (141.037)        |
| <b>Flujo neto total originado por actividades de la operación</b>   |      | <b>1.399.345</b>                                       | <b>485.782</b>   |
| <b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>            |      |  |                  |
| Obtención de préstamos bancarios                                    |      | 776.234  | 72.696           |
| Pago préstamos bancarios  |      | (529.253)  | (134.944)        |
| Devoluciones de capital   |      | (34.460)   | (17.742)         |
| Obtención (pago) de otros préstamos de relacionadas                 |      | 1.384  | 6.832            |
| <b>Flujo neto total originado por actividades de financiamiento</b> |      | <b>213.905</b>   | <b>(73.158)</b>  |
| <b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                 |      |  |                  |
| Ventas de activos fijos   |      | 5.800  | 2.302            |
| Dividendos recibidos de inversiones permanentes                     |      | 8.373  | -                |
| Incorporación de activos fijos y otros                              |      | (611.891)  | (743.586)        |
| Incorporación de inversiones permanentes                            |      | (8.729)  | -                |
| Otorgamiento (recuperación) de préstamos a empresas relacionadas    |      | (4.825)  | 6.344            |
| Otras inversiones   |      | -  | 17.429           |
| <b>Flujo neto total originado por actividades de inversión</b>      |      | <b>(611.272)</b>                                       | <b>(717.511)</b> |
| <b>FLUJO NETO TOTAL DEL EFECTIVO</b>                                |      | <b>1.001.978</b>                                       | <b>(304.887)</b> |
| Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente     |      | (64.566)   | (28.851)         |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente                  |      | 937.412  | (333.738)        |
| <b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>             |      | <b>365.935</b>   | <b>699.673</b>   |
| <b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>               |      | <b>1.303.347</b>                                       | <b>365.935</b>   |

Las Notas adjuntas números 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros

## ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(continuación)

|  | Nota | Por los ejercicios terminados<br>al 31 de diciembre de |                       |
|--|------|--|-----------------------|
|  |      | <u>2015</u><br>M\$                                     | <u>2014</u><br>M\$    |
| <b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>                           |      |  |                       |
| Excedente del ejercicio  |      | 634.658  | 454.306               |
| Resultado en ventas de activos:<br>(Utilidad) pérdida en ventas de activos fijos |      | 5.365  | 21.277                |
| Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:               |      |  |                       |
| Depreciación del ejercicio   |      | 504.185  | 496.728               |
| Castigos y provisiones   |      | 83.343   | 56.495                |
| Otros cargos (abonos) a resultados que no representan<br>flujo de efectivo       |      | (24.276)   | 7.589                 |
| Actualización cuentas de resultados  |      | 7.258  | 3.430                 |
| Disminución (aumento) de activos que afectan al flujo de efectivo:               |      |  |                       |
| Deudores por ventas  |      | 77.375   | (832.924)             |
| Existencias  |      | (20.956)   | 67.259                |
| Otros activos  |      | (20.097)   | 18.401                |
| Aumento (disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo:               |      |  |                       |
| Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de explotación                   |      | 49.966   | 151.581               |
| Intereses por pagar  |      | 385  | (693)                 |
| Impuesto a la renta por pagar  |      | 84.915   | 60.750                |
| Cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de explotación               |      | 8.746  | (9.700)               |
| Impuesto al valor agregado y otros similares                                     |      | 8.478  | (8.717)               |
| <b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>                      |      | <b><u>1.399.345</u></b>                                | <b><u>485.782</u></b> |

Las Notas adjuntas números 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

### NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA ENTIDAD

Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Ltda., es una empresa de Capital variable e ilimitado número de cooperados, fue constituida como Cooperativa bajo Escritura Pública del 1 de diciembre de 1956 y 30 de enero de 1957, autorizada por el Notario y Conservador de Yumbel don Luis Aranís Pérez y Notario de Santiago don Martín Olmedo Darvich, suplente del titular don Luis Marín Alemany. Existencia Legal autorizada por Decreto n° 214 de 12 de marzo de 1957, Ministerio de Economía Fomento y Reconstrucción.

El objetivo de la Cooperativa es adquirir, producir, distribuir, suministrar y comercializar energía eléctrica entre sus cooperados y terceros, fomentando sus aplicaciones para usos domésticos, comerciales e industriales, propendiendo al desarrollo de la producción agrícola y forestal y al mejoramiento de la calidad de vida del sector rural. Hasta septiembre de 2005 tenía locales comerciales dedicados a la venta de diversos productos, tanto a sus cooperados como a público en general, giro que organizó para desarrollar a través de la empresa Filial Comercial Coelcha S.A.

El domicilio de la Cooperativa es Osvaldo Cruz Muñoz n° 160 Monte Águila, Cabrero y Sucursal en Aníbal Pinto n° 570, Cabrero y su identificación tributaria es RUT 80.238.000-3.

### NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios anuales comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014, y han sido preparados considerando la R.A. Exenta N° 2.773 del Departamento de Cooperativas de fecha 28 de noviembre de 2013, que dispone la mantención de la aplicación de los Principios de General Aceptación actualmente contenidos en la Resolución N° 1321 del 11 de junio de 2013, en el Reglamento de la Ley General de Cooperativas y en el Decreto Ley 824, de 1974, del Ministerio de Hacienda, los que son esencialmente aquellos principios contables emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. vigentes hasta el 31 de diciembre de 2012, antes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo las normas e instrucciones del Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía por sobre estas últimas.

La principal diferencia entre ambos cuerpos normativos se refiere a la metodología para determinar el valor de la corrección monetaria del patrimonio. Mientras el Boletín Técnico N°13 del Colegio de Contadores de Chile A.G. establece que la misma debe calcularse sobre el patrimonio financiero, las instrucciones del mencionado Departamento de Cooperativas indican que la base para determinar la corrección monetaria del patrimonio es el capital propio tributario.

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2012 y normas específicas contenidas en la Ley de Cooperativas, excepto por la inversión en la filial, la que está registrada en una sola línea del balance general a su valor patrimonial, y por lo tanto no ha sido consolidada 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 entidad 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, marco conceptual utilizado para preparar los presentes estados financieros.

b) Bases de presentación

Los estados financieros de 2014 y sus correspondientes notas, han sido ajustados extra contablemente en un 3,9 % a fin de permitir la comparación con los estados financieros de 2015.

c) Corrección monetaria

Con el propósito de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se actualizó el capital propio, los activos y pasivos no monetarios y los flujos de efectivo de acuerdo con la Resolución N° 1321 del 11 de junio de 2013 que considera los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile vigentes hasta el 31 de diciembre de 2012, utilizando para ello los índices oficiales de Instituto Nacional de Estadísticas.

Las cuentas de resultados se presentan actualizados de acuerdo al artículo número 87 de la Resolución N°1321 del Departamento de Cooperativas, solo para efectos de presentación, dicho procedimiento no produce efectos en el remanente neto, ni difiere de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, antes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.

d) Conversión de activos y pasivos en unidades de fomento

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento existentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan convertidos a pesos de acuerdo a los siguientes valores vigentes al cierre de cada ejercicio:

|                   | <u>2015</u><br>\$ | <u>2014</u><br>\$ |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Unidad de fomento | 25.629,09         | 24.627,10         |

e) Provisión para deudores incobrables

La Cooperativa ha efectuado las provisiones y castigos por incobrabilidad conforme a los artículos 71 y 72 de la Resolución N° 1321 de 2013, las que esencialmente consideran que la provisión no podrá ser inferior al monto de cartera vencida al cierre de los estados financieros de cada ejercicio, ni tampoco inferior al 1% del total de su cartera de cuentas por cobrar y asimismo deben proceder al castigo de sus cuentas por cobrar una vez agotados los medios de cobro o cumplidos 365 días de morosidad, cualquiera de los hechos que se produzca primero.

No se han provisionado las cuentas por cobrar con socios hasta el monto de su capital aportado, ya que considerando los Estatutos de la Cooperativa dichos montos se pueden aplicar a los saldos adeudados.

f) Valores negociables y depósitos a plazo

Las inversiones en cuotas de fondos mutuos se presentan valorizadas al valor de la cuota al cierre de cada ejercicio y los depósitos a plazo se encuentran valorizados a su valor de inversión más reajustes e intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

g) Existencias

Las existencias de materiales y artículos para la venta se encuentran valorizadas a sus respectivos costos de adquisición más corrección monetaria.

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

h) Activo fijo y depreciación

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo de adquisición o de construcción, actualizado de acuerdo a normas de corrección monetaria. Las existencias de materiales y repuestos que dada su naturaleza conforman el activo fijo de la entidad, se incluyen en este rubro en otros activos fijos. 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 respectivos bienes y los años de vida útil remanente de los mismos.

Aquellos bienes del activo fijo que se encuentran totalmente depreciados, se presentan al valor nominal de \$1.

Las extensiones financiadas por aportes de terceros se presentan por separado, a objeto de permitir una adecuada correlación ingresos – costos.

Los bienes adquiridos 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 se puede disponer libremente de ellos.

i) Inversiones en empresas relacionadas

Las inversiones en entidades relacionadas se presentan valorizadas al valor patrimonial, (VP) sobre la base de sus respectivos estados financieros auditados. Esta metodología incluye el reconocimiento en los resultados del ejercicio sobre la base devengada, la que se presenta en el rubro de patrimonio al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

j) Inversiones en otras sociedades

Las inversiones en otras sociedades, se presentan valorizadas al valor de adquisición, corregidas monetariamente.

k) Indemnización por años de servicio

La Cooperativa presenta esta obligación, en virtud de convenios con su personal, en base al valor corriente de la obligación.

l) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Cooperativa reconoce sus obligaciones tributarias atendiendo a las disposiciones legales vigentes. El resultado por impuesto a la renta del período, se determina como la suma del impuesto corriente más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El artículo 17 N° 2 de la Ley de la Renta dispone que aquella parte del remanente que corresponda a operaciones realizadas con personas que no sean socios estará afecta al impuesto a la renta de Primera Categoría, la que se determinará aplicando la relación porcentual existente entre el monto de los ingresos brutos correspondientes a operaciones con personas que no sean socios y el monto total de los ingresos brutos correspondientes a todas las operaciones.

n) Ingresos diferidos por subsidios

Se presentan en este rubro los valores recibidos por el Gobierno, destinados a financiar obras eléctricas.

Las subvenciones estatales relacionadas con la adquisición o construcción de activos fijos se presentan netas del valor del activo correspondiente y se abonan en el estado de resultados sobre una base lineal durante las vidas esperadas de los activos.

o) Ingresos de la explotación

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

El ingreso por ventas de electricidad se registra en base a la facturación efectiva del período de consumo, además de incluir una estimación de energía eléctrica por facturar que ha sido suministrado hasta la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Cooperativa ha entregado los productos al cliente y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta.

Se asume que no existe un componente financiero implícito, dado que las ventas se realizan con un período medio de cobro reducido.

Los costos de los contratos de construcción a terceros se reconocen cuando se incurre en ellos. Los ingresos y costos del contrato de construcción se reconocen en resultados de acuerdo con el método de grado de avance.

p) Efectivo y equivalente de efectivo

La Cooperativa, para efectos de elaboración del estado de flujo de efectivo, considera como efectivo equivalente las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo las cuotas de fondos mutuos.

Bajo flujo originado por actividades de la operación se incluyen aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Cooperativa, incluyendo intereses pagados y recibidos y, en general, todos aquellos flujos que no estén definidos como de inversión o financiamiento.

### NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2015, se han mantenido los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior. Al 31 de diciembre de 2014 se efectuaron reclasificaciones menores para efectos de comparación.

### NOTA 4 - DEPOSITOS A PLAZO

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

| Institución | <u>2015</u><br>M\$ | <u>2014</u><br>M\$ |
|-------------|--------------------|--------------------|
| Banco Chile | <u>86.604</u>      | <u>87.707</u>      |

## NOTA 5 - VALORES NEGOCIABLES

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

| Institución                | <u>2015</u><br>M\$ | <u>2014</u><br>M\$ |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Fondos Mutuos Larraín Vial | 496                | 504                |
| Acciones Larraín Vial      | 5.443              | -                  |
| Fondos Mutuos              | -                  | 9.930              |
| Fondos Mutuos BCI          | 823.074            | 154.500            |
| <b>Total</b>               | <b>829.013</b>     | <b>164.934</b>     |

## NOTA 6 - DEUDORES POR VENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

a) La composición de este rubro es la siguiente:

| <u>Deudores por ventas:</u>             | <u>2015</u><br>M\$ | <u>2014</u><br>M\$ |
|---|--------------------|--------------------|
| Consumidores Clientes                   | 972.065            | 907.465            |
| Consumidores Socios                     | 103.094            | 105.979            |
| Consumidores Alto Bio Bio               | 16.819             | 19.090             |
| Deuda vencida consumidores clientes     | 60.603             | 18.165             |
| Deuda vencida consumidores socios       | 2.163              | 2.023              |
| Deuda vencida consumidores Alto Bio Bio | 3.985              | 2.035              |
| Deudores de Almacén                     | 203.472            | 153.757            |
| Consumos por facturar                   | 728.096            | 927.021            |
| Otros deudores                          | 833                | 75.161             |
| Provisión de deudores incobrables       | (69.598)           | (22.224)           |
| <b>Total</b>                            | <b>2.021.532</b>   | <b>2.188.472</b>   |
| <u>Documentos por cobrar:</u>           | <u>2015</u><br>M\$ | <u>2014</u><br>M\$ |
| Cheques en cartera                      | 45.492             | 45.775             |
| Documentos protestados                  | 94.834             | 92.316             |
| Provisión de incobrables                | (79.676)           | (82.783)           |
| <b>Total</b>                            | <b>60.650</b>      | <b>55.308</b>      |

b) El movimiento y composición de la provisión de incobrables es la siguiente:

|                   | <u>2015</u>           | <u>2014</u>           |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
|                   | M\$                   | M\$                   |
| Saldo inicial     | 101.066               | 113.023               |
| Aumento provisión | 58.316                | 56.494                |
| Castigos          | (10.108)              | (64.510)              |
| <b>Total</b>      | <b><u>149.274</u></b> | <b><u>105.007</u></b> |

Conforme a las normas aplicables se castigaron financieramente las cuentas por cobrar con una antigüedad superior a 365 días y la cartera vencida (créditos que cuentan con una morosidad de noventa días o más) se provisionó conforme a las regulaciones establecidas.

c) Provisión de ingresos:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Cooperativa registró en el rubro “consumos por facturar” provisión de ingresos por un monto de M\$ 728.096 y M\$ 927.021, respectivamente. El cual fue reconocido en base a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC) y el Ministerio de Energía, las que se detallan a continuación.

- Oficio Circular N° 13442 (SEC), de fecha 9 de diciembre de 2014.
- Oficio Circular N° 1871 (SEC), de fecha 10 de febrero de 2015.
- Oficio Circular N° 11167 (SEC), de fecha 21 de agosto de 2015.
- Decreto Precio de Nudo Promedio 16T (Ministerio de Energía), de fecha 7 de agosto de 2015.
- Decreto Precio de Nudo Promedio 21 T (Ministerio de Energía), de fecha 6 de noviembre de 2015.
- Decreto Precio de Nudo Promedio 22 T (Ministerio de Energía), de fecha 23 de noviembre de 2015.
- Informe Técnico de Fijación de Precio de Nudo Promedio (Comisión Nacional de Energía), del mes de noviembre de 2015.
- Informe Técnico de Fijación de Precio de Nudo Promedio (Comisión Nacional de Energía), del mes de diciembre de 2015.

Los costos asociados a las provisiones de ingresos se encuentran debidamente registrados al cierre de cada ejercicio, en el pasivo circulante bajo el rubro “cuentas por pagar energía”.

## NOTA 7 - EXISTENCIAS

Las existencias, valorizadas según lo descrito en nota 2 g), se detallan a continuación:

|                                   | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | M\$            | M\$            |
| Materiales y artículos en bodegas | <u>196.938</u> | <u>182.845</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>2015</u>       | <u>2014</u>       |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | M\$               | M\$               |
| Líneas y subestaciones               | 12.967.253        | 12.525.352        |
| Extensiones financiadas por terceros | 1.186.819         | 1.094.738         |
| Bienes raíces                        | 592.195           | 601.747           |
| Máquinas y equipos                   | 319.858           | 330.077           |
| Vehículos                            | 67.723            | 92.889            |
| Instalaciones                        | 28.009            | 28.948            |
| Muebles y útiles                     | 80.072            | 101.267           |
| Otros activos fijos                  | 204.478           | 204.954           |
| <b>Total activo fijo bruto</b>       | <u>15.446.407</u> | <u>14.979.972</u> |
| Menos: Depreciación acumulada        | (5.246.606)       | (4.825.784)       |
| <b>Total activo fijo neto</b>        | <u>10.199.801</u> | <u>10.154.188</u> |

b) La depreciación del ejercicio, determinada según lo descrito en Nota 2 h), ascendió a M\$ 504.185 (M\$ 496.728 en el ejercicio 2014).

## NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones relacionadas son las siguientes:

a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas - corto plazo:

| Entidad                | <u>2015</u><br>M\$   | <u>2014</u><br>M\$  |
|------------------------|----------------------|---------------------|
| Comercial Coelcha S.A. | 12.793               | 8.279               |
| <b>Saldo neto</b>      | <b><u>12.793</u></b> | <b><u>8.279</u></b> |

b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas - corto plazo:

| Entidad                | <u>2015</u><br>M\$  | <u>2014</u><br>M\$  |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Comercial Coelcha S.A. | 7.768               | 6.633               |
| <b>Saldo neto</b>      | <b><u>7.768</u></b> | <b><u>6.633</u></b> |

c) Principales transacciones entre entidades relacionadas:

| Sociedad               | Tipo de relación | Tipo de Transacción                                   | Efecto en resultados<br>Ingresos (gastos) |                        |
|------------------------|------------------|---|---|------------------------|
| Entidad                |                  |   | <u>2015</u><br>M\$                        | <u>2014</u><br>M\$     |
| Comercial Coelcha S.A. | Filial           | Servicios Administrativos<br>Servicios de recaudación | -<br>(86.613)                             | 1.178<br>(63.069)      |
| <b>Total</b>           |                  |   | <b><u>(86.613)</u></b>                    | <b><u>(61.891)</u></b> |

## NOTA 10 - INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

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

| Sociedad               | Participación<br>% | Patrimonio<br>sociedad<br>emisora<br>M\$ | Valor<br>patrimonial<br>proporcional<br>M\$ | Resultado<br>sociedad<br>filial<br>M\$ | Resultado<br>devengado<br>M\$ |
|------------------------|--------------------|--|---|--|-------------------------------|
| <b>2015</b>            |                    |  |   |  |                               |
| Comercial Coelcha S.A. | 81,55              | 187.194                                  | 152.657                                     | 6.382                                  | 5.205                         |
| <b>2014</b>            |                    |  |   |  |                               |
| Comercial Coelcha S.A. | 77,38              | 217.671                                  | 168.432                                     | (13.310)                               | (10.299)                      |

b) El rubro inversión en empresa relacionada, se compone de la siguientes cuentas:

|   | <u>2015</u><br>M\$ | <u>2014</u><br>M\$ |
|---|--------------------|--------------------|
| Inversión en empresas relacionadas                  | 194.564            | 185.799            |
| Variación monetaria inversiones en otras sociedades | (41.907)           | (17.367)           |
| <b>Total</b>  | <u>152.657</u>     | <u>168.432</u>     |

## NOTA 11 - INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

La composición del saldo, valorizado de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 2 j), es el siguiente:

| Cuotas de Participación:                          |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Federación de Cooperativas Eléctricas (Fenacopel) | 15.800        | 15.800        |
| <b>Total</b>                                      | <u>15.800</u> | <u>15.800</u> |

## NOTA 12 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

La siguiente es la relación de créditos bancarios de corto y largo plazo vigentes al cierre de cada ejercicio:

a) Pasivos circulantes:

## i) Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo:

| Entidad   | Operación        | Moneda | <u>2015</u><br>M\$ | <u>2014</u><br>M\$ |
|-----------|------------------|--------|--------------------|--------------------|
| Banco BCI | Línea de crédito | \$     | 2.399              | 485                |

## ii) Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo porción corto plazo:

| Entidad         | Operación | Moneda | <u>2015</u><br>M\$ | <u>2014</u><br>M\$ |
|-----------------|-----------|--------|--------------------|--------------------|
| Banco Santander | Préstamo  | \$     | 49.206             | 146.381            |
| Banco Chile     | Préstamo  | \$     | -                  | 23.175             |
| Banco BCI       | Préstamo  | \$     | 228.088            | -                  |
| Banco BCI       | Leasing   | UF     | 37.494             | 46.587             |
| <b>Total</b>    |           |        | <b>314.788</b>     | <b>216.143</b>     |

b) Pasivos a largo plazo:

## iii) Obligaciones con bancos e instituciones financieras:

| Entidad         | Operación | Moneda | <u>2015</u><br>M\$ | <u>2014</u><br>M\$ |
|-----------------|-----------|--------|--------------------|--------------------|
| Banco Santander | Préstamo  | \$     | -                  | 50.847             |
| Banco Chile     | Préstamo  | \$     | -                  | 49.998             |
| Banco BCI       | Préstamo  | \$     | 346.985            | -                  |
| Banco BCI       | Leasing   | UF     | 11.571             | 48.869             |
| <b>Total</b>    |           |        | <b>358.556</b>     | <b>149.714</b>     |

## NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR

Se incluyen en este saldo las compras de energía realizadas durante el mes de diciembre de cada año y facturadas el 1 de enero del ejercicio siguiente y cuentas por pagar a proveedores, según el siguiente detalle:

|                           | <u>2015</u><br>M\$    | <u>2014</u><br>M\$    |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas por pagar energía | 402.691               | 389.537               |
| Proveedores               | 214.622               | 169.925               |
| <b>Total</b>              | <b><u>617.313</u></b> | <b><u>559.462</u></b> |

## NOTA 14 - PROVISIONES Y RETENCIONES

El detalle de este rubro es el siguiente:

|                            | <u>2015</u><br>M\$    | <u>2014</u><br>M\$    |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuestos retenidos        | 166.106               | 333.553               |
| Cotizaciones previsionales | 17.077                | 12.175                |
| Vacaciones del personal    | 50.604                | 53.021                |
| Remuneraciones por pagar   | 25.250                | -                     |
| Otras provisiones          | 16.227                | 11.769                |
| <b>Total</b>               | <b><u>275.264</u></b> | <b><u>410.518</u></b> |

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Provisión de impuesto a la renta e impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Cooperativa constituyó provisión por impuesto a la renta de primera categoría por un monto de M\$ 174.506 y M\$ 86.548, respectivamente, la cual se presenta neta de los créditos asociados, según detalle:

|   | <u>2015</u><br>M\$ | <u>2014</u><br>M\$ |
|---|--------------------|--------------------|
| Provisión impuesto a la renta primera categoría | (174.506)          | (86.548)           |
| Pagos provisionales mensuales                   | 121.816            | 74.980             |
| Crédito adquisiciones de activos fijos          | 18.892             | 14.837             |
| <b>Total impuestos por recuperar (pagar)</b>    | <b>(33.798)</b>    | <b>3.269</b>       |

b) Impuestos diferidos:

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

|   | <u>2015</u>                         |                                     | <u>2014</u>                         |                                     |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|   | <u>Corto</u><br><u>plazo</u><br>M\$ | <u>Largo</u><br><u>Plazo</u><br>M\$ | <u>Corto</u><br><u>plazo</u><br>M\$ | <u>Largo</u><br><u>plazo</u><br>M\$ |
| <u>Activos por impuestos diferidos:</u> |                                     |                                     |                                     |                                     |
| Provisión de vacaciones                 | 11.168                              | -                                   | 10.663                              | -                                   |
| Provisión de incobrables                | 32.946                              | -                                   | 32.217                              | -                                   |
| <b>Activos</b>                          | <b>44.114</b>                       | <b>-</b>                            | <b>42.880</b>                       | <b>-</b>                            |
| <u>Pasivos por impuestos diferidos:</u> |                                     |                                     |                                     |                                     |
| Efecto neto activos en leasing          | -                                   | (21.092)                            | -                                   | (19.091)                            |
| Depreciación acelerada                  | -                                   | (240.957)                           | -                                   | (197.112)                           |
| <b>Pasivos</b>                          | <b>-</b>                            | <b>(262.049)</b>                    | <b>-</b>                            | <b>(216.203)</b>                    |
| <b>Total activos (pasivos) netos</b>    | <b>44.114</b>                       | <b>(262.049)</b>                    | <b>42.880</b>                       | <b>(216.203)</b>                    |

## c) Efectos en resultados:

Los efectos en resultados por impuesto a la renta, se detallan a continuación:

|  | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | M\$                     | M\$                     |
| Provisión impuesto a la renta                | (174.506)               | (86.548)                |
| Efecto en resultados por impuestos diferidos | (54.588)                | (61.088)                |
| <b>Abonos (cargos) netos a resultados</b>    | <b><u>(229.094)</u></b> | <b><u>(147.636)</u></b> |

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó la Ley N°20.780. Modificada por la Ley 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016. Estas leyes entre otros, modifica gradualmente la tasa de impuesto a la renta desde un 21 % hasta un 27% para el ejercicio comercial 2018. Este cambio de tasa ha sido reconocido en los resultados de los ejercicios.

## NOTA 16 - PATRIMONIO

a) Las cuentas de patrimonio tuvieron las siguientes variaciones:

|  | Capital<br>Pagado<br>M\$ | Reserva<br>Artículo 6<br>transitorio<br>Lev.19832<br>M\$ | Reservas<br>voluntarias<br>M\$ | Fluctuación<br>de<br>valores<br>M\$ | Ajuste<br>monetario<br>artículo 34<br>M\$ | Excedente<br>del<br>ejercicio<br>M\$ | Total<br>M\$      |
|--|--------------------------|--|--------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------------------|-------------------|
| Saldos al 01.01.2014   | 2.974.263                | 4.280.913  | 1.250.558                      | 114.354                             | -   | 425.143                              | 9.045.231         |
| Distribución excedente 2013  | 299.299                  | -  | 125.844                        | -                                   | -   | (425.143)                            | -                 |
| Disminuciones de capital 2014  | (11.044)                 | -  | (6.032)                        | -                                   | -   | -                                    | (17.076)          |
| Revalorización capital propio  | 174.866                  | 229.451  | 73.450                         | 6.386                               | -   | -                                    | 484.153           |
| Fluctuación de valores   | -                        | -  | -                              | 37.171                              | -   | -                                    | 37.171            |
| Ajuste monetario inversiones   | -                        | -  | -                              | -                                   | (26.627)                                  | -                                    | (26.627)          |
| Excedente del ejercicio  | -                        | -  | -                              | -                                   | -   | 437.253                              | 437.253           |
| Saldos al 31.12.2014   | <u>3.437.384</u>         | <u>4.510.364</u>   | <u>1.443.820</u>               | <u>157.911</u>                      | <u>(26.627)</u>                           | <u>437.253</u>                       | <u>9.960.105</u>  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014,<br>actualizados para efectos comparativos | <u>3.571.442</u>         | <u>4.686.268</u>   | <u>1.500.129</u>               | <u>164.070</u>                      | <u>(27.665)</u>                           | <u>454.306</u>                       | <u>10.348.550</u> |
| Saldos al 01.01.2015   | 3.437.384                | 4.510.364  | 1.443.820                      | 157.911                             | (26.627)                                  | 437.253                              | 9.960.105         |
| Distribución ajuste monetario 2014   | (9.585)                  | (12.576)   | (4.026)                        | (440)                               | 26.627                                    | -                                    | -                 |
| Distribución excedente 2014  | 307.917                  | -  | 129.336                        | -                                   | -   | (437.253)                            | -                 |
| Disminuciones de capital 2015  | (24.119)                 | -  | (10.341)                       | -                                   | -   | -                                    | (34.460)          |
| Revalorización capital propio  | 135.564                  | 164.276  | 56.933                         | 5.752                               | -   | -                                    | 362.525           |
| Fluctuación de valores   | -                        | -  | -                              | 25.026                              | -   | -                                    | 25.026            |
| Ajuste monetario inversiones   | -                        | -  | -                              | -                                   | (16.168)                                  | -                                    | (16.168)          |
| Excedente del ejercicio  | -                        | -  | -                              | -                                   | -   | 634.658                              | 634.658           |
| Saldos al 31.12.2015   | <u>3.847.161</u>         | <u>4.662.064</u>   | <u>1.615.722</u>               | <u>188.249</u>                      | <u>(16.168)</u>                           | <u>634.658</u>                       | <u>10.931.686</u> |

- b) En Asamblea de Socios Celebrada con fecha 30 de abril de 2015 donde se presentó el balance general y memoria del año 2014, se propuso la distribución del remanente del año 2014 de un monto de M\$ 437.253, para lo cual se acuerda la siguiente distribución: Aporte capital pagado M\$ 307.917 y Reservas fondo ampliación y extensión líneas M\$ 129.336.

Conforme al artículo 38 de la Ley General de Cooperativas, el remanente se debe destinar a absorber las pérdidas acumuladas, si las hubiere. Hecho lo anterior, se destinará a la constitución e incremento de los fondos de reserva, en el caso que éstos sean obligatorios, o a la constitución e incremento de reservas voluntarias y al pago de intereses al capital, de conformidad con el estatuto. Las reservas voluntarias, pero ellas no podrán exceder del 15% del patrimonio.

- c) Las reservas originadas en la legislación cooperativa y/o en los acuerdos de las Juntas Generales de Socios, que tenían el carácter de irrepartibles al 31 de diciembre de 2001, fueron traspasadas a una cuenta denominada “Reserva artículo 6° transitorio Ley 19.382”.
- d) De conformidad con lo dispuesto en el inciso tercero del artículo 25 de la Ley General de Cooperativas, la participación de los socios en el patrimonio de las cooperativas debe expresarse en cuotas, cuyo valor estará compuesto por la suma de sus aportes de capital, más las reservas voluntarias. La resolución N° 324 del Departamento de Cooperativas del Ministerio de economía, establece la forma en que la Cooperativa debe determinar el número de cuotas de participación.
- e) De acuerdo al art. 17, número 1, del D.L. 824, las cooperativas deben registrar su fluctuación de valores conforme al Art. 41 de la ley de impuesto a la Renta, dicha norma establece además que cuando el saldo de la cuenta es acreedor se debe crear o incrementar la cuenta Fondo de reserva fluctuación de valores. (Nota 19).
- f) El Ajuste monetario del artículo 34 de Ley General de Cooperativas se reconoce directamente en patrimonio al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

## NOTA 17 - INGRESOS Y COSTOS DE EXPLOTACION

La composición de los ingresos y costos de explotación es la siguiente:

| Concepto:                              | <u>2015</u>             |                         | <u>2014</u>             |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | Ingresos<br>M\$         | Costos<br>M\$           | Ingresos<br>M\$         | Costos<br>M\$           |
| Ventas de energía                      | 7.026.671               | 4.982.978               | 6.637.558               | 5.063.478               |
| Ventas varias                          | 13.617                  | 7.800                   | 70.284                  | 162.743                 |
| Trabajos a socios                      | -                       | 1.123                   | -                       | 12.972                  |
| Trabajos a clientes                    | 255.126                 | 8.343                   | 162.123                 | -                       |
| Arriendo de transformadores            | 33.060                  | -                       | 34.153                  | -                       |
| Contratos de construcción              | 332.092                 | 132.631                 | 157.619                 | -                       |
| Depreciación del ejercicio             | -                       | 504.185                 | -                       | 496.728                 |
| Otros ingresos - costos de explotación | 30.141                  | 318                     | 315.013                 | 133                     |
| <b>Total</b>                           | <b><u>7.690.707</u></b> | <b><u>5.637.378</u></b> | <b><u>7.376.750</u></b> | <b><u>5.736.054</u></b> |

## NOTA 18 - OTROS INGRESOS

Bajo este rubro se presentan los siguientes conceptos:

| Concepto                         | <u>2015</u><br>M\$    | <u>2014</u><br>M\$    |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dividendos percibidos            | 20                    | 130                   |
| Ingresos por seguros             | 18.592                | 22.399                |
| Amortización ingresos subvención | 95.914                | 95.914                |
| Otros ingresos                   | 22.820                | 58.247                |
| <b>Total</b>                     | <b><u>137.346</u></b> | <b><u>176.690</u></b> |

## NOTA 19 - FLUCTUACION DE VALORES

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria mencionada en la Nota 2 c) y d), se originaron abonos netos a los resultados de los ejercicios 2015 y 2014, según el siguiente detalle:

|  | <u>2015</u>   | 2014          |
|--|---------------|---------------|
|  | M\$           | M\$           |
| (Cargos) abonos a resultados por actualización de: |               |               |
| Activos no monetarios                              | 431.211       | 602.933       |
| Pasivos no monetarios                              | (43.660)      | (61.277)      |
| Patrimonio   | (362.525)     | (503.035)     |
| <b>(Cargo) abono neto a resultados</b>             | <b>25.026</b> | <b>38.621</b> |
| Traspaso a patrimonio fluctuación de valores       | (25.026)      | (38.621)      |
| <b>Saldo cuenta corrección monetaria</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

## NOTA 20 - ACTUALIZACION CUENTAS DE RESULTADOS

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria mencionada en la Nota 2 c), se originaron cargos netos en los resultados de los ejercicios 2015 y 2014, según el siguiente detalle:

|  | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|--|----------------|----------------|
|  | M\$            | M\$            |
| (Cargos) abonos a resultados por actualización de: |                |                |
| Cuentas de resultados                              | (7.258)        | (3.430)        |
| <b>(Cargo) abono neto a resultados</b>             | <b>(7.258)</b> | <b>(3.430)</b> |

#### NOTA 21 - GARANTIAS, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2015 se encontraban pendientes o en desarrollo las siguientes acciones legales:

- a) Causa **Rol N° 182-2004** del ingreso del Juzgado de Cabrero, sobre indemnización de perjuicios caratulada “Urzúa con Coelcha”. Se demanda a la Cooperativa por la suma equivalente a 332,90 UF, La causa se encuentra archivada.
- b) Causa **Rol 04-07** del ingreso del Juzgado de Letras de Yumbel sobre indemnización de perjuicios deducido por el Sr. Millán Figueroa por la suma de M\$25.000. Dicha causa se encuentra archivada.
- c) Causa **Rol N°194-2007** del ingreso del Juzgado de Letras Cabrero sobre indemnización de perjuicios deducido por don Pablo Muñoz Tapia por la suma de M \$20.000. Dicha causa se encuentra fallada en primera instancia y se rechazó la demanda. No se ha notificado sentencia y se encuentra archivada.
- d) Causa **Rol N° 193-2010**, del ingreso del Juzgado Letras de Cabrero, caratulados “MORENO CON COOPERATIVA ELECTRICA CHARRUA LIMITADA”, sobre Indemnización de perjuicios deducido por doña Rosa Moreno Quiñónez, en la cual se demanda a la Cooperativa por la suma de M\$ \$200.000.- La causa se encuentra archivada.
- e) Causa **Rol N° 2.605 - 2015**, del ingreso del Segundo Juzgado de Letras de Los Ángeles, caratulados “COOPERATIVA ELECTRICA CHARRUA LIMITADA” con José Álvarez Vargas, sobre notificación de protesto de cheques.- Se encuentra en tramitación de notificación de protesto de cheques.

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.

#### NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros (16 de febrero de 2016), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Cooperativa.

#### NOTA 23 - ADOPCION NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Conforme a la R.A. Exenta N° 2.773 del 28 de noviembre de 2013 el Departamento de Cooperativas decidió mantener los Principios Contables de General Aceptación, actualmente dispuestos en la Resolución N° 1.321 de 2013 y Reglamento de la Ley de Cooperativas y normas pertinentes de la Ley de la Renta, sin perjuicio, que las Cooperativas puedan utilizar como bases otras modalidades de registro para fines distintos de los regulados por la Ley General de Cooperativas.



# COOPERATIVA DE CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA CHARRÚA LIMITADA Y FILIAL

## ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Informe de los auditores independientes

Balances Generales Consolidados

Estados de Resultados Consolidados

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidades de fomento



## Informe de los auditores independientes

A los Señores: Presidente, Consejeros y Socios de

Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Limitada y Filial

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Limitada y Filial, que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2015 y el correspondiente estado consolidado de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas explicativas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Limitada y Filial es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las disposiciones de preparación y presentación de información financiera contenida en la Ley de Cooperativas e instrucciones impartidas por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo. La Administración también es responsable por 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

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados 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.
4. 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 consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

**Surlatina Auditores Ltda.**

National Office

A.Barros Errázuriz 1954, Piso 18

Santiago

Chile

T + 56 2 651 3000

F + 56 2 651 3003

E [gtchile@gtchile.cl](mailto:gtchile@gtchile.cl)

[www.gtchile.cl](http://www.gtchile.cl)

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

### Opinión

6. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Limitada y Filial al 31 de diciembre 2015, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las disposiciones para la preparación y presentación de la información financiera, contenida en la Ley de Cooperativas e instrucciones impartidas por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo (Organismo Regulador).

### Base de contabilización

7. La base de contabilización de los estados financieros consolidados de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Limitada y Filial al 31 de diciembre 2015, está constituida por las disposiciones sobre preparación y presentación de información financiera contenida en la Ley de Cooperativas e instrucciones impartidas por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo. Esta base de contabilización descrita difiere de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes actualmente en Chile.

### Otros asuntos

8. Los estados financieros consolidados de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Charrúa Limitada y Filial por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 16 de marzo de 2015.

  
Orlando Marambio Vinagre, Socio  
**GRANT THORNTON - Surlatina Auditores Limitada**  
Superintendencia de Valores y Seguros  
Registro de Empresas de Auditoría Externa, Inscripción N°5

Concepción, 16 de febrero de 2016

## BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

| <u>ACTIVOS</u>                       | Nota | Al 31 de diciembre de |                   |
|--------------------------------------|------|-----------------------|-------------------|
|                                      |      | <u>2015</u>           | <u>2014</u>       |
|                                      |      | M\$                   | M\$               |
| <b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>           |      |                       |                   |
| Disponible                           |      | 407.481               | 134.275           |
| Depósitos a plazo                    | 4    | 86.604                | 87.707            |
| Valores negociables                  | 5    | 829.013               | 164.934           |
| Deudores por ventas                  | 6    | 2.216.801             | 2.386.885         |
| Documentos por cobrar                | 6    | 61.976                | 55.308            |
| Deudores varios                      |      | 226.183               | 216.094           |
| Existencias                          | 7    | 367.199               | 300.879           |
| Impuestos por recuperar              | 13   | 16.176                | 17.757            |
| Gastos anticipados                   |      | 9.945                 | 5.453             |
| Impuestos diferidos                  | 13   | 48.568                | 47.122            |
| <b>Total activos circulantes</b>     |      | <b>4.269.946</b>      | <b>3.416.414</b>  |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>                 |      |                       |                   |
|                                      | 8    |                       |                   |
| Líneas y subestaciones               |      | 12.967.253            | 12.525.352        |
| Extensiones financiadas por terceros |      | 1.186.819             | 1.094.738         |
| Bienes raíces                        |      | 729.165               | 680.518           |
| Máquinas y equipos                   |      | 328.189               | 332.532           |
| Vehículos                            |      | 82.205                | 107.935           |
| Instalaciones                        |      | 28.009                | 91.947            |
| Muebles y útiles                     |      | 85.059                | 101.267           |
| Otros activos fijos                  |      | 207.184               | 210.661           |
| Depreciación acumulada               |      | (5.269.653)           | (4.846.342)       |
| <b>Total activos fijos netos</b>     |      | <b>10.344.230</b>     | <b>10.298.608</b> |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                 |      |                       |                   |
| Inversiones en otras sociedades      | 9    | 15.800                | 15.800            |
| <b>Total otros activos</b>           |      | <b>15.800</b>         | <b>15.800</b>     |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                 |      | <b>14.629.976</b>     | <b>13.730.822</b> |

## BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

(continuación)

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>                               | Nota | Al 31 de diciembre de |                   |
|---|------|-----------------------|-------------------|
|   |      | <u>2015</u>           | <u>2014</u>       |
|   |      | M\$                   | M\$               |
| <b>PASIVOS CIRCULANTES</b>                                |      |                       |                   |
| Obligaciones con bancos a corto plazo                     | 10   | 2.564                 | 656               |
| Obligaciones con bancos a largo plazo porción corto plazo | 10   | 343.347               | 236.880           |
| Cuentas por pagar   | 11   | 821.551               | 732.145           |
| Documentos por pagar                                      |      | 4.633                 | 22.241            |
| Acreedores varios   |      | 38.976                | 31.188            |
| Provisiones y retenciones                                 | 12   | 295.718               | 420.970           |
| Provisión indemnización años de servicio                  |      | 29.854                | -                 |
| Impuesto a la renta                                       | 13   | 33.798                | -                 |
| <b>Total pasivos circulantes</b>                          |      | <b>1.570.441</b>      | <b>1.444.080</b>  |
| <b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>                              |      |                       |                   |
| Obligaciones con bancos                                   | 10   | 450.797               | 230.719           |
| Provisión indemnización años de servicio                  |      | 503.337               | 454.650           |
| Ingresos diferidos por subsidios                          |      | 894.863               | 990.777           |
| Impuestos diferidos                                       | 13   | 244.315               | 212.809           |
| <b>Total pasivos a largo plazo</b>                        |      | <b>2.093.312</b>      | <b>1.888.955</b>  |
| Interés minoritario                                       |      | 34.537                | 49.237            |
| <b>PATRIMONIO</b>   |      |                       |                   |
|   | 14   |                       |                   |
| Capital pagado  |      | 3.847.161             | 3.571.442         |
| Reserva artículo 6° transitorio ley 19.832                |      | 4.662.064             | 4.686.268         |
| Otras reservas  |      | 1.615.722             | 1.500.129         |
| Fluctuación de valores                                    |      | 188.249               | 164.070           |
| Ajuste monetario Artículo N° 34 ley de Cooperativas       |      | (16.168)              | (27.665)          |
| Resultado del ejercicio                                   |      | 634.658               | 454.306           |
| <b>Total patrimonio</b>                                   |      | <b>10.931.686</b>     | <b>10.348.550</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                         |      | <b>14.629.976</b>     | <b>13.730.822</b> |

## ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

|   | Nota | Por los ejercicios terminados<br>al 31 de diciembre de |                    |
|---|------|--|--------------------|
|   |      | <u>2015</u><br>M\$                                     | <u>2014</u><br>M\$ |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>           |      |  |                    |
| Ingresos de explotación                   | 15   | 8.375.675  | 7.977.437          |
| Costos de explotación                     | 15   | (6.320.800)  | (6.312.024)        |
| <b>Margen de explotación</b>              |      | <b>2.054.875</b>                                       | <b>1.665.413</b>   |
| Gastos de administración y ventas         |      | (1.193.479)  | (1.047.766)        |
| <b>Resultado operacional</b>              |      | <b>861.396</b>   | <b>617.647</b>     |
| <b>RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN</b>     |      |  |                    |
| Ingresos financieros                      |      | 12.740   | 4.197              |
| Otros ingresos                            |      | 148.647  | 183.686            |
| Gastos financieros                        |      | (62.292)   | (27.284)           |
| Otros egresos                             |      | (93.159)   | (194.748)          |
| Corrección monetaria                      | 16   | 497  | 62                 |
| Actualización cuentas de resultados       | 17   | (7.258)  | (3.430)            |
| <b>Resultado no operacional</b>           |      | <b>(825)</b>   | <b>(37.517)</b>    |
| Resultado antes de impuesto a la renta    |      | 860.571  | 580.130            |
| Impuesto a la renta                       | 13   | (219.531)  | (139.134)          |
| <b>Excedente consolidado</b>              |      | <b>641.040</b>   | <b>440.996</b>     |
| Resultado filial reconocido en patrimonio |      | (5.204)  | 10.300             |
| Interés minoritario                       |      | (1.178)  | 3.010              |
| <b>Excedente del ejercicio</b>            |      | <b>634.658</b>   | <b>454.306</b>     |

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

|   | Nota | Por los ejercicios terminados<br>al 31 de diciembre de |                  |
|---|------|--|------------------|
|   |      | 2015<br>M\$  | 2014<br>M\$      |
| <b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>              |      |  |                  |
| Recaudación de deudores por ventas                                  |      | 9.179.631  | 8.581.467        |
| Dividendos y otros repartos percibidos                              |      | 21   | -                |
| Otros ingresos percibidos   |      | 144.013  | 202.110          |
| Pagos a proveedores y personal                                      |      | (7.200.239)  | (7.866.088)      |
| Pagos por impuesto a la renta                                       |      | (150.488)  | (25.638)         |
| Pagos por intereses   |      | (61.747)   | (101.221)        |
| Otros gastos pagados  |      | (123.074)  | (173.470)        |
| Impuesto al valor agregado y otros similares                        |      | (392.366)  | (168.977)        |
| <b>Flujo neto total originado por actividades de la operación</b>   |      | <b>1.395.751</b>                                       | <b>448.183</b>   |
| <b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>            |      |  |                  |
| Obtención de préstamos bancarios                                    |      | 826.234  | 103.866          |
| Pago de dividendos  |      | (2.447)  | (1.075)          |
| Pago préstamos bancarios  |      | (559.804)  | (149.931)        |
| Devoluciones de capital   | 14   | (34.460)   | (17.742)         |
| <b>Flujo neto total originado por actividades de financiamiento</b> |      | <b>229.523</b>   | <b>(64.882)</b>  |
| <b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                 |      |  |                  |
| Ventas de activos fijos   |      | 5.800  | 2.302            |
| Incorporación de activos fijos y otros                              |      | (620.810)  | (801.502)        |
| Incorporación de inversiones permanentes                            |      | (8.729)  | -                |
| Otras inversiones   |      | -  | 17.429           |
| <b>Flujo neto total originado por actividades de inversión</b>      |      | <b>(623.739)</b>                                       | <b>(781.771)</b> |
| <b>FLUJO NETO TOTAL DEL EFECTIVO</b>                                |      | <b>1.001.535</b>                                       | <b>(398.470)</b> |
| Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente     |      | (65.353)   | (28.852)         |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente                  |      | 936.182  | (427.322)        |
| <b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>             |      | <b>386.916</b>   | <b>814.238</b>   |
| <b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>               |      | <b>1.323.098</b>                                       | <b>386.916</b>   |

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

(continuación)

Conciliación entre el flujo originado por actividades  
de la operación y el resultado del ejercicio

|  | Nota | Por los ejercicios terminados<br>al 31 de diciembre de |                    |
|--|------|--|--------------------|
|  |      | <u>2015</u><br>M\$                                     | <u>2014</u><br>M\$ |
| <b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>                     |      |  |                    |
| Excedentes del ejercicio   |      | 634.658  | 454.306            |
| Resultado en ventas de activos:  |      |  |                    |
| (Utilidad) pérdida en ventas de activos fijos                              |      | 5.365  | 21.277             |
| <b>Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>  |      |  |                    |
| Depreciación del ejercicio   | 8    | 507.357  | 500.453            |
| Castigos y provisiones   |      | 83.358   | 57.587             |
| Corrección monetaria   | 16   | (497)  | -                  |
| Otros cargos (abonos) a resultados que no representan<br>flujo de efectivo |      | (19.072)   | (2.711)            |
| Actualización cuentas de resultados  | 17   | 7.258  | 3.430              |
| <b>Disminución (aumento) de activos que afectan al flujo de efectivo:</b>  |      |  |                    |
| Deudores por ventas  |      | 68.568   | (847.003)          |
| Existencias  |      | (77.613)   | 71.485             |
| Otros activos  |      | (19.719)   | 18.009             |
| <b>Aumento (disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo:</b>  |      |  |                    |
| Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de explotación             |      | 135.735  | 143.543            |
| Intereses por pagar  |      | 545  | (693)              |
| Impuesto a la renta por pagar  |      | 68.192   | 49.245             |
| Cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de explotación         |      | (8.891)  | (9.699)            |
| Impuesto al valor agregado y otros similares                               |      | 9.329  | (8.036)            |
| Interés minoritario  |      | 1.178  | (3.010)            |
| <b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>                |      | <b>1.395.751</b>                                       | <b>448.183</b>     |