



**ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO AL 30 de JUNIO 2010
E.CL S.A.**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados
Estados de Resultados Integrales Consolidados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados
Notas a los Estados Financieros Consolidados

MUS\$: Miles de dólares norteamericanos

Informe de los Auditores Independientes

Señores

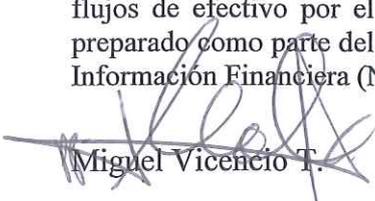
Accionistas y Directores de E-CL S.A. y afiliadas:

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de E-CL S.A. y afiliadas al 30 de junio de 2010 y los correspondientes estados consolidados intermedios integral de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas mismas fechas. La Administración de E-CL S.A. y afiliadas es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre esta información financiera intermedia basados en nuestra revisión. No hemos examinado los estados financieros de la sociedad Gasoducto Nor Andino Argentina S.A., filial directa, los cuales fueron utilizados para valorizar esta inversión a su valor patrimonial donde E-CL S.A. tiene un 100% de participación y que representa una inversión de MUS\$ 104.240 y MUS\$115.770 al 30 de junio de 2010 y 2009, respectivamente, y una utilidad neta por inversión de MUS\$ 1.965 y MUS\$ 2.878 por los períodos terminados en esas fechas. Aquellos estados financieros fueron examinados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados, y nuestro informe de revisión de estados financieros intermedios, en lo que se refiere a la valorización de la inversión en dicha empresa filial directa y sus efectos en resultado, se basa únicamente en los informes emitidos por esos auditores.

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

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

Anteriormente hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, al estado de situación financiera consolidado de E-CL S.A. y afiliadas al 31 de diciembre 2009 y al estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero de 2009 y a los correspondientes estados consolidados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, que la Administración ha preparado como parte del proceso de convergencia de la Compañía a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).


Miguel Vicencio T.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 13 de Octubre de 2010

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA	INDICE DE NOTAS	PAG.
	ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO	3
	ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	5
	ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO – DIRECTO	6
	ESTADO DE CAMBIO CONSOLIDADO EN EL PATRIMONIO	7
NOTA 1	INFORMACION GENERAL	9
NOTA 2	BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ANUALES	15
NOTA 3	PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA	27
NOTA 4	EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTES	30
NOTA 5	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	34
NOTA 6	INVENTARIOS	37
NOTA 7	ARRIENDOS FINANCIEROS	37
NOTA 8	CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	39
NOTA 9	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	43
NOTA 10	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	43
NOTA 11	OTROS ACTIVOS, NO CORRIENTE	45
NOTA 12	INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION	46
NOTA 13	ACTIVOS INTANGIBLES NETOS	47
NOTA 14	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	49
NOTA 15	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	53
NOTA 16	ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	53
NOTA 17	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	54
NOTA 18	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO	56
NOTA 19	OTRAS PROVISIONES	57
NOTA 20	INGRESOS Y GASTOS	58
NOTA 21	DIFERENCIAS DE CAMBIO	61
NOTA 22	GANANCIA POR ACCION	62
NOTA 23	PATRIMONIO	62
NOTA 24	MEDIO AMBIENTE	63
NOTA 25	SANCIONES	64
NOTA 26	HECHOS POSTERIORES	64
NOTA 27	CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	65
NOTA 28	CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	70
NOTA 29	MONEDA EXTRANJERA	71
NOTA 30	GESTION DE RIESGO	75
NOTA 31	COMBINACION DE NEGOCIOS	81
NOTA 32	DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA	82

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO CLASIFICADO AL 30 DE JUNIO DE 2010, 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 01 DE ENERO DE 2009, EXPRESADOS EN MILES DE DOLARES NORTEAMERICANOS

ACTIVOS	Nota	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Activos, Corriente				
Efectivo y Efectivo Equivalente	4	226.199	161.772	62.382
Activos por Impuestos Corrientes	5	104.015	111.115	13.347
Inventarios	6	58.506	68.772	36.414
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	8	59.724	116.681	19.357
Otros Activos No Financieros	9	5.704	4.045	1.337
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	10	98.454	90.191	68.721
Activos, Corriente, Total		552.602	552.576	201.558
Activos, No Corrientes				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	8	19.830	6.792	1.545
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	10	10.721	12.188	805
Otros Activos Financieros	32	0	7.406	0
Otros Activos, No Corriente	11	3.507	7.042	2.817
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	0	0	42.717
Activos por Impuestos Diferidos	5	14.946	19.190	9.386
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	13	293.729	294.583	0
Plusvalía	13	25.099	25.099	0
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	14	1.693.372	1.649.012	408.784
Activos, No Corrientes, Total		2.061.204	2.021.312	466.054
Activos, Total		2.613.806	2.573.888	667.612

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO CLASIFICADO AL 30 DE JUNIO DE 2010, 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 01 DE ENERO DE 2009, EXPRESADOS EN MILES DE DOLARES NORTEAMERICANOS

PASIVOS	Nota	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Pasivos, Corrientes				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	8	16.853	34.690	8.767
Pasivos por Impuestos Corrientes	5	25.619	34.144	27.027
Otros Pasivos No Financieros	15	51	8	8
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	16	77.857	79.450	26.378
Otros Pasivos Financieros, Corriente	17	1.226	1.972	14.761
Pasivos, Corrientes, Total		121.606	150.264	76.941
Pasivos, No Corrientes				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	8	451.775	488.274	36.667
Otros Pasivos No Financieros	15	3.259	3.236	3.549
Pasivos por Impuestos Diferidos	5	146.867	157.244	14.344
Otros Pasivos Financieros, No Corriente	17	353.951	210.727	104.859
Obligación por Beneficios Post Empleo, No Corriente	18	780	871	381
Otras Provisiones	19	9.663	9.646	29
Pasivos, No Corrientes, Total		966.295	869.998	159.829
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora				
Capital Emitido	23	1.050.981	1.050.981	345.576
Otras Reservas		(7.077)	6.360	(15.076)
Acciones propias en cartera		(13.249)	0	0
Resultados Retenidos		495.250	496.285	99.899
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora		1.525.905	1.553.626	430.399
Participaciones no Controladoras		0	0	443
Patrimonio Neto, Total		1.525.905	1.553.626	430.842
Patrimonio Neto y Pasivos, Total		2.613.806	2.573.888	667.612

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS POR FUNCION, POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009, EXPRESADOS EN MILES DE DOLARES NORTEAMERICANOS

Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función	Nota	01-01-2010 30-06-2010 MUS\$	01-01-2009 30-06-2009 MUS\$	01-04-2010 30-06-2010 MUS\$	01-04-2009 30-06-2009 MUS\$
Estado de Resultado					
Ingresos Ordinarios, Total	20	518.942	201.821	269.521	94.119
Costo de Venta	20	(383.659)	(152.815)	(206.323)	(68.305)
Ganancia Bruta		135.283	49.006	63.198	25.814
Otros Ingresos de Operación, Total	20	591	847	(1.865)	1.617
Gastos de Administración	20	(16.922)	(5.882)	(6.572)	(3.311)
Ingresos Financieros		2.216	785	980	360
Costos Financieros	20	(10.405)	(4.173)	(7.841)	(2.091)
Diferencia de cambio	21	(12.023)	6.557	(7.879)	3.032
Resultado de Sociedades Contabilizadas por el Método de Participación		0	2.181	0	1.040
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		98.740	49.321	40.021	26.461
Gasto (ingreso) por Impuesto a las Ganancias	5	(20.228)	(8.101)	(9.192)	(4.351)
Ganancia (Pérdida) de Actividades Continuas después de Impuesto		78.512	41.220	30.829	22.110
Resultado atribuible al controlador y participación minoritaria					
Ganancia (Pérdida) atribuible al controlador		78.512	41.220	30.829	22.110
Ganancia (Pérdida) atribuible a los no controladores		0	0	0	0
Resultado por Acción					
Resultado		78.512	41.220	30.829	22.110
Cantidad de Acciones	22	1.060.528.537	456.452.097	1.060.628.537	456.452.097
Ganancia (Pérdida) por Acción de operaciones continuadas		0,074	0,090	0,029	0,048
Ganancia (Pérdida) por Acción de operaciones discontinuadas		0,000	0,000	0,000	0,000

Estado de Otros Resultados Integrales					
Coberturas del flujo de efectivo, fair value swap		(16.189)	0	0	0
Impuesto diferido swap		2.752	0	0	0
Otros Resultados Integrales Total		(13.437)	0	0	0

Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		65.075	41.220	30.829	22.110
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		0	0	0	0
Resultado Integral Total		65.075	41.220	30.829	22.110

E.CL S.A.
Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO – DIRECTO AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009, EXPRESADO EN MILES DE DOLARES NORTEAMERICANOS

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo - Directo	Nota	30-06-2010 MUS\$	30-06-2009 MUS\$
Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación			
Importes Cobrados de Clientes		601.152	276.284
Ingresos financieros percibidos		623	661
Dividendos y otros repartos percibidos		0	2.890
Otros ingresos percibidos		12.838	872
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(163)	0
Pago a proveedores y personal (menos)		(364.089)	(178.488)
Remuneraciones Pagadas		(17.206)	(6.711)
Intereses pagados		(5.649)	(4.366)
Otros Cobros (Pagos)		(572)	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(29.026)	(12.501)
Impuesto al valor agregado y otros similares (pagados)		(37.383)	(13.541)
Flujo de Efectivo por (Utilizado en) Operaciones, Total		160.525	65.100
Flujo de Efectivo por (Utilizado en) Otras Actividades de Operación			
Flujo de Efectivo por (Utilizado en) Actividades de Inversión			
Otros Flujos de Efectivo de (Utilizados en) Actividades de Inversión		7	722
Importes procedentes de la venta de propiedades, plantas y equipos		77	2
Incorporación de Propiedad, Planta y equipo		(87.452)	(216)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión		(87.368)	508
Flujo de Efectivo Neto de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes Recibidos por Emisión de Acciones Propias en Cartera		(13.249)	0
Obtención de Préstamos		132.148	0
Intereses pagados		(8.554)	0
Pagos de Préstamos		(754)	(11.721)
Pagos de Préstamos a Entidades Relacionadas		(38.774)	(2.292)
Pago de Dividendos por la Entidad que Informa		(79.547)	(7.534)
Flujo de Efectivo Neto de (Utilizados en) Actividades de Financiación		(8.730)	(21.547)
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo		64.427	44.061
Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial	4	161.772	62.382
Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	4	226.199	106.443



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 30 DE JUNIO DE 2010, EXPRESADO EN MILES DE DOLARES NORTERAMERICANOS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de Junio de 2010	Cambios en Capital Emitido Acciones Ordinarias	Acciones Propias en Cartera	Cambios en otras Reservas		Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Total Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en participaciones no controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
			Otras Reservas Varias	Reservas de Conversión				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial Periodo Actual 01-01-2010	1.050.981	0	6.360	0	496.285	1.553.626	0	1.553.626
Cambios (Presentación)	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	0	0	0	0	78.512	78.512	0	78.512
Otros Resultados Integrales	0	0	(13.437)	0	0	(13.437)	0	(13.437)
Total resultado Integral	0	0	(13.437)	0	0	65.075	0	65.075
Dividendos	0	0	0	0	(79.547)	(79.547)	0	(79.547)
Acciones propias en Cartera	0	(13.249)	0	0	0	(13.249)	0	(13.249)
Cambios en Patrimonio	0	(13.249)	(13.437)	0	(1.035)	(27.721)	0	(27.721)
Saldo Final Periodo Actual 30-06-2010	1.050.981	(13.249)	(7.077)	0	495.250	1.525.905	0	1.525.905



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 30 DE JUNIO DE 2009, EXPRESADO EN MILES DE DOLARES NORTERAMERICANOS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de Junio de 2009	Cambios en Capital Emitido Acciones Ordinarias	Acciones Propias en Cartera	Cambios en otras Reservas		Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Total Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en participaciones con controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
			Otras Reservas Varias	Reservas de Conversión				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial Periodo Actual 01-01-2009	345.576	0	(15.076)	0	99.899	430.399	443	430.842
Cambios (Presentación)	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	0	0	0	0	41.220	41.220	0	41.220
Otros Resultados Integrales	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	(7.534)	(7.534)	0	(7.534)
Acciones propias en Cartera	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en Patrimonio	0	0	0	0	33.686	33.686	0	33.686
Saldo Final Periodo Actual 30-06-2009	345.576	0	(15.076)	0	133.585	464.085	443	464.528



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

1.1 Información Corporativa

E.CL S.A. (ex EMPRESA ELECTRICA DEL NORTE GRANDE S.A. o EDELNOR S.A.), fue creada como Sociedad de Responsabilidad Limitada, el 22 de octubre de 1981, con aportes de la Empresa Nacional de Electricidad S.A. (ENDESA) y de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO).

Inició sus operaciones con domicilio legal en la ciudad de Antofagasta, con fecha primero de junio de 1981.

El 30 de septiembre de 1983, E.CL S.A. se transformó en una Sociedad Anónima Abierta de duración indefinida, transada en la Bolsa Chilena y como tal se encuentra inscrita, con fecha 23 de julio de 1985, en el Registro de Valores con el número 0273 y sujeto a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. Para efectos de tributación el rol único tributario (RUT) es el N° 88.006.900-4

El domicilio social y las oficinas principales de Empresa Eléctrica del Norte Grande S.A. se encuentran en Santiago, en la Avenida El Bosque Norte N° 500 piso 9, Las Condes, teléfono N° (56-2) 3533200.

La Sociedad es controlada por el Grupo GDF Suez en forma directa a través de Suez Energy Andino S.A., cuya participación alcanza al 52,40% y por la Corporación Nacional del Cobre (Codelco) con una participación del 40,00%.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de Abril de 2010, se acordó sustituir el nombre de la Sociedad por "E.CL S.A."

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de E.CL al 30 junio 2010, fueron aprobados en el Directorio de la Sociedad el 31 de Agosto de 2010; los Estados Financieros Consolidados bajo CHGAAP al 31 de diciembre de 2009, fueron aprobados en el Directorio de la Sociedad el 5 de abril de 2010.

1.2 Descripción del Negocio

E.CL S.A. (en adelante "la Sociedad") tiene por objetivo la producción, transporte, distribución y suministro de energía eléctrica; compra, venta y transporte de combustibles, ya sean éstos líquidos, sólidos o gaseosos y, adicionalmente, ofrecer servicios de consultoría relacionados a la ingeniería y gestión, al igual que de mantenimiento y reparación de sistemas eléctricos.

Con fecha 29 de diciembre de 2009 se fusiona la Sociedad con INVERSIONES TOCOPILLA-1 S.A., mediante la absorción de esta última por E.CL S.A. Producto de esta combinación de negocio E.CL S.A. incorpora el total de las acciones que INVERSIONES TOCOPILLA-1 S.A. tiene en "Electroandina S.A.", "Central Termoeléctrica Andina S.A.", "Inversiones Mejillones-3 S.A.", "Inversiones Hornitos S.A.", "Gasoducto Nor Andino S.A." y "Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.", de modo que con motivo de la fusión se consolidan en E.CL S.A. el 100% de las acciones (salvo una) de todas esas sociedades, salvo el caso de Inversiones Hornitos, en que la participación alcanza al 60% de las acciones.

Producto de esta transacción E.CL S.A. alcanza una capacidad instalada de 1.795 MW en el SING (cerca del 49% del total de ese Sistema), que aumentará a 2.125 MW con la entrada en operaciones de las centrales de CTA y Hornitos a fines de los años 2010 y mediados del 2011. Adicionalmente, la sociedad fusionada tiene 2.080 kms. de líneas de transmisión, participa en el negocio de transporte de gas natural desde Argentina con una capacidad de transporte de 8 millones de m³ al día y, a través de su filial Distrinor S.A., participa en el negocio de distribución y comercialización de gas y sus derivados en la zona norte de Chile.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

1.3 Información de Regulación y Funcionamiento del Sistema Eléctrico

El sector eléctrico en Chile se encuentra regulado por la Ley General de Servicios Eléctricos, contenida en el DFL N° 1 de 1982, del Ministerio de Minería, y su correspondiente Reglamento, contenido en el D.S. N° 327 de 1998. Tres entidades gubernamentales tienen la responsabilidad en la aplicación y cumplimiento de la Ley; La Comisión Nacional de Energía (CNE), que posee la autoridad para proponer las tarifas reguladas (precios de nudo), así como para elaborar planes indicativos para la construcción de nuevas unidades de generación; la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC), que fiscaliza y vigila el cumplimiento de las leyes, reglamentos y normas técnicas para la generación, transmisión y distribución eléctrica, combustibles líquidos y gas; y el Ministerio de Economía, que revisa y aprueba las tarifas propuestas por la CNE y regula el otorgamiento de concesiones a compañías de generación, transmisión y distribución eléctrica, previo informe de la SEC. La ley establece un Panel de Expertos, que tiene por función primordial resolver las discrepancias que se produzcan entre empresas eléctricas.

El Sistema Interconectado del Norte Grande (SING) se extiende entre Arica, Parinacota, Tarapacá y Antofagasta.

De acuerdo a la Ley Eléctrica, las compañías que forman parte en la generación en un sistema eléctrico, deben coordinar sus operaciones a través del Centro Económico de Despacho de Carga (CDEC), con el fin de operar el sistema a mínimo costo, preservando la seguridad del servicio. Para ello, el CDEC planifica y realiza la operación del sistema, incluyendo el cálculo de costo marginal horario, precio al cual se valoran las transferencias de energía entre generadores. Estando la decisión de generación de cada empresa supeditada al plan de operación del CDEC. Cada compañía puede decidir libremente si vender su energía a clientes regulados o no regulados. Cualquier superávit o déficit entre sus ventas a clientes y su producción, es vendido o comprado a otros generadores al costo marginal.

Existen tres tipos de clientes:

a) Clientes regulados: Corresponden a aquellos consumidores residenciales, comerciales, pequeña y mediana industria, con una potencia conectada igual o inferior a 2.000 KW, y que están ubicados en el área de concesión de una empresa distribuidora. Hasta 2009, el precio de transferencia entre las compañías generadoras y distribuidoras tiene un valor máximo que se denomina precio de nudo, el que es regulado por el Ministerio de Economía. Los precios de nudo son determinados cada seis meses (abril y octubre), en función de un informe elaborado por la CNE, sobre la base de las proyecciones de los costos marginales esperados del sistema en los siguientes 48 meses, en el caso del SIC, y de 24 meses, en el del SING. A partir de 2010, el precio de transferencia entre las empresas generadoras y distribuidoras corresponderá al resultado de las licitaciones que éstas lleven a cabo.

b) Clientes libres: Corresponde a aquella parte de la demanda que tiene una potencia conectada mayor a 2.000 KW, principalmente industriales y mineros. Estos consumidores pueden negociar libremente sus precios de suministro eléctrico con las generadoras y/o distribuidoras. Los clientes con potencia entre 500 y 2.000 KW tienen la opción de contratar energía a precios que pueden ser convenidos con sus proveedores –o bien-, seguir sometidos a precios regulados, con un período de permanencia de mínima de cuatro años en cada régimen.

c) Mercado Spot o de corto plazo: Corresponde a las transacciones de energía y potencia entre compañías generadoras, que resulta de la coordinación realizada por el CDEC para lograr la operación económica del sistema, y los excesos (déficit) de su producción respecto de sus compromisos comerciales son transferidos mediante ventas (compras) a los otros generadores integrantes del CDEC. Para el caso de la energía, las transferencias son valoradas al costo marginal. Para la potencia, al precio de nudo correspondiente, según ha sido fijado semestralmente por la autoridad.

En Chile, la potencia por remunerar a cada generador depende de un cálculo realizado centralizadamente por el CDEC en forma anual, del cual se obtiene la potencia firme para cada central, valor que es independiente de su despacho.

A partir de 2010, con la promulgación de la Ley 20.018, las empresas distribuidoras deberán disponer del suministro permanentemente para el total de su demanda, para lo cual se deben realizar licitaciones públicas de largo plazo.

En materia de energías renovables, en abril de 2008 se promulgó la Ley 20.257, que incentiva el uso de las Energías Renovables No Convencionales (ERNC). El principal aspecto de esta norma es que obliga a los generadores a que -al menos- un 5% de su energía comercializada provenga de estas fuentes renovables, entre 2010 y 2014, aumentando progresivamente en 0,5% desde el ejercicio 2015 hasta el 2024, donde se alcanzará un 10%.



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

Filiales

Los estados financieros consolidados incluyen las siguientes filiales

Rut	Nombre sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de Participación			
				30-06-2010			30-06-2009
				Directo	Indirecto	Total	Total
96.788.720-K	Energía del Pacífico Ltda.	Chile	Dólar	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
0-E	Edelnor International Inc.	Islas Caimán	Dólar	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
76.046.791-K	Edelnor Transmisión S.A.	Chile	Dólar	99,9000	0,1000	100,0000	100,0000
96.731.500-1	Electroandina S.A.	Chile	Dólar	99,9999	0,0001	100,0000	0,0000
76.708.710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	Chile	Dólar	99,9999	0,0001	100,0000	0,0000
76.009.698-9	Inversiones Hornitos S.A.	Chile	Dólar	60,0000	0,0000	60,0000	0,0000
76.082.152-7	Inversiones Mejillones 3 S.A.	Chile	Dólar	99,9985	0,0015	100,0000	0,0000
78.974.730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	Chile	Dólar	78,9146	21,0854	100,0000	21,0854
0-E	Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	Argentina	Dólar	78,9146	21,0854	100,0000	21,0854

Ver nota 2.4 Bases de Consolidación



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

La información financiera al 30 de junio de 2010 de las sociedades incluidas en la consolidación es la siguiente:

R.U.T	Nombre Sociedad	Participación %	Activos corrientes MUS\$	Activos no corrientes MUS\$	Total activos MUS\$	Pasivos corrientes MUS\$	Pasivos no corrientes MUS\$	Total pasivos MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Ganancia (pérdida) neta MUS\$
96731500-1	Electroandina S.A.	100%	177.849	435.281	613.130	84.505	17.798	102.303	325.384	42.746
78974730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	100%	20.372	166.510	186.882	11.768	39.873	51.641	40.271	10.378
0-E	Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	100%	17.123	147.236	164.359	12.798	47.320	60.118	17.937	1.965
76009698-9	Inversiones Hornitos S.A.	60%	32.982	208.817	241.799	37.971	8.082	46.053	0	(2.332)
76708710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	100%	160.747	632.624	793.371	3.137	592.034	595.171	0	(9.992)
76082152-7	Inversiones Mejillones 3 S.A.	100%	16	523	539	0	0	0	0	25
96788720-K	Energia del Pacífico Ltda.	100%	1.904	50.495	52.399	100	0	100	0	2.538
0-E	Edelnor International Inc.	100%	3	0	3	0	0	0	0	0
76046791-K	Edelnor Transmisión S.A.	100%	806	0	806	658	0	658	1.241	180



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)

La información financiera al 31 de diciembre de 2009 de las sociedades incluidas en la consolidación es la siguiente:

R.U.T	Nombre Sociedad	Participación %	Activos corrientes MUS\$	Activos no corrientes MUS\$	Total activos MUS\$	Pasivos corrientes MUS\$	Pasivos no corrientes MUS\$	Total pasivos MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Ganancia (pérdida) neta MUS\$
96731500-1	Electroandina S.A.	100%	208.985	514.719	723.704	136.831	29.041	165.872	656.519	125.185
78974730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	100%	17.218	171.891	189.109	12.328	43.462	55.790	62.629	15.417
0-E	Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	100%	11.761	128.233	139.994	4.483	47.282	51.765	37.543	5.976
76009698-9	Inversiones Hornitos S.A.	60%	63.033	307.115	370.148	57.296	8.108	65.404	0	7.928
76708710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	100%	85.307	512.679	597.986	4.627	443.500	448.127	0	14.239
76082152-7	Inversiones Mejillones 3 S.A.	100%	16	480	496	0	0	0	0	103
96788720-K	Energía del Pacífico Ltda.	100%	105	47.886	47.991	11	0	11	0	4.318
0-E	Edelnor International Inc.	100%	3	0	3	0	0	0	0	0
76046791-K	Edelnor Transmisión S.A.	100%	2	0	2	33	0	33	0	33

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010
NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (continuación)
Trabajadores

Al 30 de junio de 2010, la sociedad presenta el siguiente número de empleados

Dotación de la empresa por nivel profesional y área	Ingenieros	Técnicos	Otros Profesionales	Total
Generación	140	342	11	493
Transmisión	47	81	0	128
Administración y Apoyo	72	56	44	172
Distrinor	8	11	0	19
TOTAL	267	490	55	812

Remuneración de personal clave de la gerencia.

La sociedad es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros, los cuales permanecen por período de un año en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio fue elegido en Junta General de Accionistas de fecha 27 de abril de 2010. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de Directorio de igual fecha. Conjunto al Directorio, la Sociedad ha identificado como personal clave al Gerente General y sus ejecutivos principales.

La dieta acordada para el Directorio corresponde a 160 U.F. por sesión para cada Director. El Presidente del Director percibe una dieta de 320 U.F. por sesión.

A continuación se presenta la compensación total percibida por el personal clave de la Sociedad:

Remuneración de personal clave de la Sociedad	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$
Remuneraciones de gerentes y ejecutivos principales y dietas	529	1.025
Subtotal	529	1.025
Remuneraciones del Directorio		
Jan Flachet, Presidente	68	115
Ricardo Campano G., Vicepresidente	19	0
Manlio Alessi R., Director	12	46
Lodewijk Verdeyen, Director	4	46
Jorge Navarrete M., Director	12	46
Jorge Bande B., Director	37	68
Willem Van Twembeke, Director	27	0
Phillippe Tordoir, Director	4	46
Juan Claveria A., Director	20	0
Cristian Eyzaguirre, Director	20	0
Honorarios por Remuneración del Directorio	223	367
Total	752	1.393

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

2.1 Estados Financieros Intermedios

Los presentes estados financieros consolidados de E.CL S.A. y filiales han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 “información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de dólares norteamericanos, la moneda funcional de la Sociedad.

En la preparación de estos estados financieros intermedios se han utilizado determinadas estimaciones contables críticas para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. También se requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de E.CL S.A. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en nota N° 2.5

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad.

2.2 Nuevas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no ha aplicado ninguna en forma anticipada:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación Obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2013
NIC 24 Revisada	Partes relacionadas	1 de Enero de 2011
IFRIC 19	Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio	1 de Enero de 2011
Mejoras y Modificaciones		
IFRS 1	Adopción por Primera Vez	1 de Enero de 2011
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de Enero de 2011
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	1 de Enero de 2011
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2011
IAS 24	Partes Relacionadas	1 de Enero de 2011
IAS 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de Enero de 2011
IAS 32	Instrumentos Financieros : Presentación	1 de Enero de 2011
IAS 34	Información Financiera intermedia	1 de Enero de 2011
IFRIC 13	Programas de Fidelización de Clientes	1 de Enero de 2011
IFRIC 14	Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de Enero de 2011

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros consolidados Intermedios son presentados en dólares norteamericanos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda esta información ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$).

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (continuación)

2.4 Bases de Consolidación

Son sociedades filiales aquellas en que la Sociedad Matriz controla la mayoría de los derechos de voto o tiene facultar para dirigir las políticas financieras y operativas de las mismas.

Se consideran Sociedad de Control Conjunto aquellas en la que la situación descrita anteriormente se da gracias al acuerdo con otros accionistas y conjuntamente con ellos.

Las filiales Electroandina S.A.", "Central Termoeléctrica Andina S.A.", "Inversiones Mejillones-3 S.A.", "Gasoducto Nor Andino S.A." y "Gasoducto Nor Andino Argentina S.A." se consolidan por el método de integración global integrándose en los estados financieros consolidados con la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos, una vez realizadas las eliminaciones y /o ajustes que corresponden a las operaciones propias del Grupo E.CL.

"Inversiones Hornitos S.A." es una filial controlada en forma conjunta y se consolida por el método de integración proporcional, E.CL reconoce línea a línea su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos de dicha entidad, de tal forma que la agregación de saldos y posteriores eliminaciones, tienen lugar solamente en la proporción que E.CL posee en el capital social de la misma.

La consolidación de las operaciones de ECL y de sus filiales de integración global e integración conjunta, se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- En la fecha de adquisición, los activos, pasivos y pasivos contingentes de las filiales, son registrados a valor de mercado. En el caso de que exista una diferencia positiva entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos y pasivos de las sociedades adquiridas, incluyendo pasivos contingentes, correspondientes a la participación de la matriz, esta diferencia es registrada como plusvalía comprada. En el caso de que la diferencia sea negativa, ésta se registra con abono a resultados.

- El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades filiales consolidadas por integración global se presenta en los rubros, Patrimonio Neto, Participaciones minoritarias, del estado de situación financiera consolidado; y Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria, en el estado de resultados consolidados.

En la Nota 1 – Información General (filiales) se describen la relación de E.CL S.A. con cada una de sus filiales y su porcentaje de participación.

Periodo Contable

Estados de Situación Financiera por el período terminado al 30 de junio de 2010, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009.

Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009.

Estados de Resultados Integrales: por el período de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009 y por los períodos intermedios comprendidos entre del 1 de abril y el 30 de junio de 2010 y 2009..

Estados de Flujos de Efectivo Directo por los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (continuación)

2.5 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones, principalmente comprenden:

2.5.1 Vida útil de propiedades, planta y equipos y pruebas de deterioro.

La vida útil de cada clase de activos productivos ha sido estimada por la administración. Esta estimación podría variar como consecuencia de cambios tecnológicos y/o factores propios del negocio. Adicionalmente, la sociedad ha evaluado al cierre del ejercicio la existencia de indicios de deterioro exigidos por la NIC 36.

2.5.2 Hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial de las indemnizaciones por años de servicios.

Para determinar el pasivo respectivo, se han considerado como metodología, el cálculo actuarial, considerando tasa de descuento, rotación de personal, tasa de mortalidad, retiros promedios y finalmente tasa de incremento salarial.

2.5.3 Contingencias, juicios o litigios

Cuando un caso tiene un alto grado de ocurrencia, evaluado por fiscalía y los asesores legales externos, se efectúa la provisión contable respectiva.

2.6 Conversión de moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense, por lo que los estados financieros consolidados son presentados en dicha moneda. Las transacciones en moneda nacional y extranjera, distinta de la moneda funcional, se convierten a ésta al tipo de cambio observado a la fecha de dicha transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del balance general, registrándose las ganancias y pérdidas que resultan de tales transacciones, como diferencia de cambio en el estado de resultados.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, representan los tipos de cambio y valores del cierre al:

Moneda	30-06-2010 US\$ 1	31-12-2009 US\$ 1	30-06-2009 US\$ 1	01-01-2009 US\$ 1
Peso chileno	547,1900	507,1000	531,7600	636,4500
Euro	0,8173	0,6977	0,7125	0,7081
Yen	88,4100	92,4560	96,3000	90,2700
Libra Esterlina	0,6690	0,6226	0,6076	0,6931

2.7 Instrumentos financieros

Los activos financieros abarcan principalmente las inversiones en fondos mutuos, depósitos a plazo y pactos, los que se reconocerán a su costo, valor que incluye costos de transacción e impuestos. Estos son clasificados como inversiones mantenidos hasta el vencimiento y son liquidadas antes o en 90 días.

La Sociedad invierte sus fondos mutuos en instrumentos de renta fija de corto plazo y el límite de inversión de éste cuenta con un margen de inversión de hasta el 80% del excedente de la Sociedad.

El límite de inversión de depósitos a plazo es el un 70% y 80% respectivamente, del excedente de la Sociedad.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (continuación)

Jerarquías de valor justo

Los instrumentos financieros registrados a valor justo en el estado de situación financiera, se clasifican de la siguiente forma, basado en la forma de obtención de su valor justo:

Nivel 1 Valor justo obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.

Nivel 2 Valor justo obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (Precios ajustados).

Nivel 3 Valor justo obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco liquidas.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son medidos al costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de propiedad, planta y equipos al 1 de Enero de 2009, fecha de transición hacia NIIF, fue determinado en referencia a su costo histórico a esa fecha. El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos autoconstruidas incluye el costo de los materiales, la mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para operar. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye, en su caso, los siguientes conceptos:

(a) Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso, son activados. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o, de no existir, la tasa media de financiamiento de la sociedad que realiza la inversión.

(b) Los costos posteriores: El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad, planta y equipo es reconocido como activo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a ser percibidos por la compañía, y estos además puedan determinarse de manera fiable. El valor del componente sustituido, se da de baja contablemente.

Los costos de mantenimiento de propiedad, planta y equipos son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

2.9 Depreciación Propiedades, planta y equipos

La depreciación es reconocida en el resultado en base a depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada componente de un ítem de propiedad, planta y equipo. Los activos arrendados son depreciados en el periodo más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que la compañía obtendrá la propiedad al final del período de arriendo. El terreno no se deprecia.

Cuadro vidas útiles estimadas.

		Mínima	Máxima
Centrales carboneras	Vida útil años	25	28
Centrales de Ciclo Combinados	Vida útil años	25	25
Obras Civiles	Vida útil años	25	40
Líneas de Transmisión	Vida útil años	10	40
Muebles, vehículos y herramientas	Vida útil años	3	10
Sistemas de control	Vida útil años	10	14
Sistemas auxiliares	Vida útil años	7	10

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (continuación)****2.10 Deterioro de activos**

El valor de los activos fijos y su vida útil es revisado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro. Esto ocurre cuando existan acontecimientos o circunstancias que indiquen que el valor del activo pudiera no ser recuperable. Cuando el valor del activo en libros excede el valor recuperable, se reconoce una pérdida en el estado de resultados.

El valor recuperable, es el mayor valor entre el precio de venta neto, valor razonable y su valor de uso. Valor razonable menos los costos de venta es el importe que se puede obtener por la venta de un activo o unidad generadora de efectivo, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, menos los costos de disposición. El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo, o si no es posible determinar específicamente para un activo, se utiliza la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece dicho activo.

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

El proceso para determinar la obsolescencia de repuestos consiste en revisar artículo por artículo y aplicar el 100% de provisión para aquellos bienes que:

- El equipo relacionado está permanentemente fuera de uso
- No existe el equipo relacionado
- El repuesto está dañado de tal forma que no se pueda usar
- Y que en cualquiera de los casos anteriores no exista un mercado activo para su venta

Los inventarios restantes de repuestos tienen una provisión calculada globalmente aplicando la siguiente regla:

- 30% después de 1 año sin uso
- 50% después de 2 años sin uso
- 80% después de 3 años sin uso

2.11 Activos Intangibles

Corresponde a cesión y transferencia de derechos, concesiones marítimas, concesiones de líneas de transmisión y otros terrenos fiscales a Electroandina S.A, por parte de Codelco Chile, mediante escritura pública del 29 de Diciembre de 1995. Estos derechos se registran a su valor de adquisición y se amortizan en un plazo de 20 años a contar del año 1998.

A lo largo del ejercicio y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

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

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (continuación)

Para estimar el valor en uso, ECL prepara las proyecciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Gerencia del ECL sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estas proyecciones cubren los próximos cinco años, estimándose los flujos para los años siguientes aplicando tasas de crecimiento razonables que, en ningún caso, son crecientes ni superan a las tasas medias de crecimiento a largo plazo para el sector y país del que se trate. Las tasas de crecimiento utilizadas en 2010 están en un rango que varía entre un 4% y 8,5%

Intangibles	Vida útil de intangibles	
	Minima	Máxima
Derechos y concesiones	20 años	20 años
Relaciones contractuales con clientes	10 años	14 años

2.12 Menor Valor de Inversiones (Goodwill)

Plusvalía Comprada.

La plusvalía comprada generada en la consolidación representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos, incluyendo los pasivos contingentes identificables de una Sociedad filial en la fecha de adquisición.

La valoración de los activos y pasivos adquiridos se realiza de forma provisional en la fecha de toma de control de la sociedad, revisándose la misma en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de adquisición. Hasta que se determina de forma definitiva el valor razonable de los activos y pasivos, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable de la sociedad adquirida se registra de forma provisional como plusvalía comprada.

En el caso de que la determinación definitiva de la plusvalía comprada se realice en los estados financieros del año siguiente al de la adquisición de la participación, los rubros del ejercicio anterior que se presentan a efectos comparativos se modifican para incorporar el valor de los activos y pasivos adquiridos y de la plusvalía comprada definitiva desde la fecha de adquisición de la participación.

La plusvalía comprada no se amortiza, sino que al cierre de cada ejercicio contable se procede a estimar si se ha producido en ella algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, procediéndose, en su caso, al oportuno ajuste por deterioro.

El deterioro de la plusvalía comprada no se reversa.

2.13 Derivados y operaciones de cobertura

Los derivados mantenidos por la Sociedad y filiales corresponde fundamentalmente a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de tasa de interés y/o de tipo de cambio, teniendo como objetivo eliminar o reducir significativamente los riesgos en las operaciones subyacentes que son objeto de cobertura. Los derivados se registran por su valor razonable en la fecha del estado de situación financiera.

Los cambios en el valor razonable se registran directamente en resultados salvo en el caso de que el derivado haya sido designado contablemente como instrumento de cobertura y se den todas las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de cobertura, entre ellas, que la cobertura sea altamente efectiva, en cuyo caso se registra como:

Cobertura de valor razonable: La parte del subyacente para la que se está cubriendo el riesgo se valora por su valor razonable al igual que el instrumento de cobertura, registrándose en el estado de resultados las variaciones de valor de ambos, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (continuación)**

Coberturas de flujos de efectivo: Los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del Patrimonio Neto denominada "cobertura de flujo de caja". La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasa al estado de resultados en la medida que el subyacente tiene impacto en el estado de resultados por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del estado de resultados. Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en el estado de resultados.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura (Nota 31).

2.14 Arrendamiento de activos

Los arrendamientos en los que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como financieros. El resto de arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos financieros en los que la Sociedad actúa como arrendatario se reconocen al comienzo del contrato, registrando un activo según su naturaleza y un pasivo por el mismo monto e igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor. Posteriormente, los pagos mínimos por arrendamiento se dividen entre gasto financiero y reducción de la deuda. El gasto financiero se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el período de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. El activo se amortiza en los mismos términos que el resto de activos depreciables similares, si existe certeza razonable de que el arrendatario adquirirá la propiedad del activo al finalizar el arrendamiento. Si no existe dicha certeza, el activo se amortiza en el plazo menor entre la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento.

2.15 Inventarios

Este rubro está compuesto principalmente por repuestos para mantenimientos e insumos utilizados en el proceso productivo de generación eléctrica. Estos se registran al costo, sobre la base del método de promedio ponderado. El costo de las existencias excluye los gastos de financiamiento y las diferencias de cambio. El costo de existencias se afecta a resultados conforme se consumen.

2.16 Beneficios post empleo

La compañía reconoce en su pasivo, a la fecha de cierre de los estados financieros, el valor actual de la obligación por concepto de indemnización por años de servicios (IAS). Dicho cálculo actuarial se determina descontando los flujos de egreso de efectivo futuros estimados a tasas de interés y plazos de vencimiento de acuerdo con información disponible en el mercado para pasivos similares.

Las ganancias y pérdidas que surgen de los ajustes producto de cambios en los supuestos actuariales se registran íntegramente en el estado de resultados durante el ejercicio en que esto ocurre.

2.17 Provisiones

Una provisión se reconoce si:

- Como resultado de un suceso pasado, la compañía tiene una obligación legal o implícita
- Puede ser estimada en forma fiable.
- Es probable que sea necesario un egreso de flujo de efectivo para liquidar dicha obligación.

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo monto y fecha de pago son inciertos, se registran como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima habrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (continuación)

En la actualidad la Sociedad, producto de la combinación de negocios, asumió contingencia por juicio de carácter tributario con la Dirección General de Impuestos de la República Argentina que mantiene nuestra filial Gasoducto Nor Andino Argentina S.A. (Nota 18)

2.18 Pasivos financieros

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos incluyen también los costos de transacción directamente atribuibles.

Los préstamos, obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquiera diferencia entre los fondos obtenidos (netos de costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.19 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios, correspondientes principalmente a ventas de energía, potencia, servicios portuarios, servicios industriales y transmisión eléctrica, donde incluye los servicios prestados y no facturados al cierre del período, se presentan netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos, y son reconocidos cuando el importe de los mismos puede ser medido con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la compañía. Estos son imputados en base del criterio del devengo.

- Ventas de energía

Se reconoce como ingreso, la energía suministrada y no facturada al último día del mes de cierre, valorizadas según tarifas vigentes al correspondiente período de consumo. Asimismo, el costo de energía se encuentra incluido en el resultado.

- Ventas de servicios

Se reconocen en el resultado en el período en que se prestan dichos servicios.

- Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

- Arrendamientos.

Para el caso de activos arrendados y reconocidos como arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos está reconocido como una cuenta por cobrar, la diferencia entre este importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho pago se reconoce como rendimiento financiero. Estos ingresos se reconocen como resultado a través del método lineal, durante el plazo del arrendamiento.

2.20 Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

La sociedad determina el impuesto a la renta sobre la base imponible en conformidad a las normas legales vigentes. Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos se registran de acuerdo a la NIC 12 "impuesto a las ganancias", básicamente identificando dichas diferencias entre base contable y tributaria y aplicando las tasas vigentes impositivas al cierre del ejercicio. El gasto por impuesto a las ganancias, esta compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación de los estados financieros, y se reduce en la medida en que ya no es probable que suficientes ganancias tributarias estén disponibles para que todos o parte de los activos por impuestos diferidos puedan sean utilizados. Activos por impuestos diferidos no reconocidos, también son revisados en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios impositivos futuros permitan que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (continuación)**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valorizarán a las tasas de impuesto que se espere sean aplicables en el período en el que el activo se realice o el pasivo se liquide, basándose en las tasas (y leyes) tributarias que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha del balance general.

2.21 Segmentos de operación

La administración de la Sociedad ha considerado como un solo segmento de negocio la generación y venta de energía eléctrica, ya que los ingresos distintos de la generación y venta de energía; transmisión de energía y venta y transporte de gas, no representa más de un 3% del total de los ingresos de E.CL consolidado.

El principal negocio de la Sociedad es la generación y venta de energía eléctrica. Para ello cuenta con centrales térmicas y de ciclo combinado que producen dicha energía, la que es vendida a clientes con los que se mantienen contratos de suministros y a otros sin contrato de acuerdo a lo estipulado en la Ley Eléctrica, clasificando a éstos como clientes regulados, clientes libres y mercado spot.

No existe una relación directa entre cada una de las unidades generadoras y los contratos de suministro, sino que éstos se establecen de acuerdo a la capacidad total de la Sociedad, siendo abastecidos con la generación de cualquiera de las plantas o, en su defecto, con compras de energía a otras compañías generadoras.

E-CL es parte sólo Sistema Interconectado del Norte Grande (SING), por lo que la generación de cada una de las unidades generadoras está definida por el Centro Económico de Despacho de Carga (CDEC-SING). Por lo anterior no es aplicable una segmentación geográfica.

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

En consecuencia, para efectos de la aplicación de la NIIF 8, se define como el único segmento operativo de E.CL S.A., la generación y venta de energía eléctrica.

2.22 Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

La utilidad básica por acción es calculada dividiendo la utilidad del ejercicio, por el número de acciones ordinarias emitidas y en circulación.

2.23 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias sin restricciones, depósitos a plazo y valores negociables, cuyo vencimiento no supere los 90 días, siendo fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo y con riesgo poco significativo de cambios a su valor.

2.24 Criterio de Inversión

La Sociedad realiza inversiones en Instrumentos financieros de acuerdo con los criterios de selección y diversificación de carteras que determine la administración de la Sociedad, con el propósito de optimizar el rendimiento de sus excedentes de caja.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (continuación)****2.24.1 Tipos de Inversión****Depósitos a plazo**

Es aquel efectuado en una institución financiera por un plazo determinado y tasa de interés convenida. El retiro de los fondos depositados antes del vencimiento del plazo produce, generalmente, el no pago de los intereses. Existen varias modalidades de depósitos: a plazo fijo, en moneda corriente, en moneda extranjera renovable y no renovable, en UF más interés, reajustables y no reajustables.

Financiamiento con pactos

Llamados también Pactos de Retrocompra. Estos consisten en un contrato de compraventa de títulos de deuda (por ejemplo: papeles del Banco Central y depósitos a plazo), en el cual el vendedor se obliga a recomprar el título en una fecha y a un precio determinado y el comprador a su vez se obliga a revenderlo en las mismas condiciones pactadas. Estos se pueden desarrollar en Pesos, Unidades de Fomento y dólares.

Fondos Mutuos

Fondos Mutuos de inversión en instrumentos de renta fija de corto plazo: Son aquellos que invierten en títulos estatales, depósitos y pagarés bancarios, bonos bancarios o de empresas. Estos fondos no pueden invertir más de 10% del valor del activo en instrumentos con un vencimiento mayor a 120 días.

Fondos Mutuos de inversión en instrumentos de renta fija de mediano y largo plazo: Son aquellos que invierten en títulos estatales, depósitos y pagarés bancarios, bonos bancarios o de empresas. Estos fondos no tienen restricciones para invertir el total de su activo en instrumentos de corto, mediano y largo plazo.

Forwards

Contrato derivado mediante el cual las partes acuerdan comprar o vender una cantidad determinada de un activo en una fecha futura establecida a un precio determinado. El forward, a diferencia del futuro, es un contrato hecho a la medida entre ambas partes que no se transa en el mercado.

Se designa con este nombre a una transacción que se hace efectiva un una fecha posterior a aquella en la que se formaliza el correspondiente acuerdo en que se establecen las condiciones. Estas operaciones son específicas para cada caso, en cuanto a las condiciones en que se contratan. Se diferencian de los futuros en que los que intervienen deben ajustarse a normas y condiciones estándares para todos quienes efectúen este tipo de transacciones.

Existen dos formas de resolver el contrato:

Compensación: Al vencimiento del contrato se compara el precio preferencial del mercado vigente a esa fecha con el tipo de cambio fijado al inicio, el diferencial en contra que se genere será pagado por la parte correspondiente.

Entrega física de la moneda: Al vencimiento del contrato el vendedor entrega la moneda extranjera y el comprador entrega los pesos o dólares correspondientes al tipo de cambio pactado.

Opciones Financieras

Instrumento financiero derivado con el cual se transan derechos (y no obligaciones) de compra o venta sobre otros activos.

Existen dos tipos:

- Opción de compra o "call" derecho del cliente a comprar a un precio determinado al emisor de la opción.
- Opción de venta o "put" derecho del cliente a vender a un precio determinado al emisor de la opción.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (continuación)

Efectos de comercio

Valores representativos de deuda cuyo plazo de vencimiento es inferior a un año.

2.24.2 Riesgos de Inversión

Riesgo de Tipo de Cambio

Corresponde a la posibilidad de pérdida que se puede derivar de la posición neta, activa o pasiva, en diferentes monedas como consecuencia exclusiva de una fluctuación de tipo de cambio en un momento determinado.

Uno de los riesgos en que se puede incurrir en las inversiones, es ante una baja del dólar, lo que llevaría a una pérdida si se han tomado depósitos o pactos en dólar. No obstante, si hay deudas en dólares éstas estarían favorecidas y se compensaría la pérdida.

Ante un alza del dólar, las inversiones se verían favorecidas, y en el caso de los compromisos, puede resultar conveniente en algunos casos cubrirse con coberturas de corto plazo que permitan minimizar las pérdidas.

Riesgo de Tasa de Interés

Se define como un resultado negativo que genera una estructura de activos o pasivos, derivado exclusivamente de las fluctuaciones en la tasa de interés en un determinado lapso de tiempo.

Entre los riesgos de tasa más habituales están las inversiones que se realicen en instrumentos de renta fija de largo plazo, están expuestas a variaciones y ajustes en las tasas, ya sea por el emisor o el mercado, lo que implica que ante un aumento en las tasas de interés se pueden producir pérdidas si se quieren liquidar en ese momento.

Riesgo de Liquidez

El concepto de liquidez es la capacidad de pago que tiene una empresa frente a sus obligaciones, es decir, tener los recursos disponibles cuando se necesitan. El riesgo de liquidez se puede catalogar en los siguientes aspectos:

- Disponibilidad de caja

Capacidad de cubrir los pagos de obligaciones que la Empresa tenga en un día determinado.

- Liquidez de activos

Corresponde a la presencia que tiene cada instrumento en las transacciones de mercado, lo que en definitiva se traduce en la rapidez con lo que un instrumento puede ser transformado en recursos líquidos.

- Acceso al mercado de créditos

Capacidad que tiene la empresa para acceder a créditos tanto en el mercado nacional como en el internacional.

Estos riesgos de liquidez, se pueden evitar mediante un eficiente control y administración de los flujos de vencimientos de la cartera de inversiones, los compromisos de pagos a proveedores y bancos y la oportuna contratación de créditos, tanto en el mercado nacional como en el internacional

Riesgo de Contraparte o Entrega (delivery)

Durante la vigencia de una operación a futuro, el riesgo de la operación es que la contraparte no cumpla un contrato a futuro, de acuerdo a las condiciones pactadas, cuando en el día del vencimiento las condiciones son desfavorables.

El monto de la pérdida en esas circunstancias corresponde a la diferencia entre los precios convenidos y los existentes en dicha fecha de vencimiento.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (continuación)

Esta situación es válida si al vencimiento se ha acordado una compensación de diferencias, sin embargo si el contrato se resuelve con entrega física, existe al momento del pago un riesgo crediticio por el 100% del monto de la operación.

2.24.5 Límites de Inversión

Son aquellos límites fijados por la Sociedad para realizar inversiones en diferentes instrumentos financieros, que están determinados por la estructura de poderes aprobada por directorio.

2.24.5.1 Márgenes de inversión de los instrumentos financieros

- Títulos emitidos por el Banco Central, por la Tesorería General de la República, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción. Hasta un 100% del excedente de la Empresa.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas, clasificadas una Clasificadora de Riesgo local con mínimo en Categoría "A". Hasta un 70% del excedente de la Empresa.
- Letras de Crédito emitidos por Bancos e Instituciones Financieras, clasificadas por la Comisión Clasificadora de Riesgo o Clasificadora Privada en Categoría "A". Hasta un 5% del excedente de la Empresa.
- Cuotas de Fondos Mutuos. Hasta un 80% del excedente de la Empresa.
- Pactos en Moneda Nacional. Hasta un 80% de los excedentes de la Empresa.
- Posiciones en Monedas Extranjeras: Dependiendo de la exposición en cada moneda, y de acuerdo a los instrumentos a utilizar (Forwards y Swap). Hasta un 90% de los excedentes de la Empresa.
- Efectos de Comercio

2.24.5.2 Limitaciones adicionales

- **Límites de Inversión por Emisor e Intermediario:** no se podrá invertir más de un 30% de la cartera en valores emitidos o garantizados por un mismo emisor. Asimismo, la inversión por intermediario quedará sujeta a la misma restricción.

Lo límites de inversión por emisor e intermediario no tendrá validez en caso que la cartera de inversiones sea menor a 10 millones de dólares.

- **Límites de Inversión por tipo de moneda:** la inversión en valores denominados en dólares de los Estados Unidos de América será no menor al 80% del total de la cartera. Lo anterior servirá como seguro de cambio o Hedge para compromisos en moneda extranjera denominados en dólares.

- **Clasificación de Riesgo:** La clasificación de riesgo de los instrumentos financieros deberán ser al menos **AA** para los instrumentos de largo plazo y de N1+ para los de corto plazo. Asimismo, los intermediarios considerando deberán tener una clasificación de riesgo de filiales bancarias su matriz, no inferior a **AA**.

No se podrá por ninguna circunstancia invertir en instrumentos de renta variable o acciones nacionales o extranjeras.

- **Límites de inversión por grupo financiero:** La inversión en valores e instrumentos emitidos o garantizados por emisores pertenecientes a un mismo grupo financiero, no se podrá invertir más de un 30% de la cartera. Se usará como definición de Grupo Financiero la circular N°1030, y las que la complementen y actualicen, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010**NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (continuación)****2.25 Clasificación del valor corriente y no corriente**

La sociedad clasifica sus estados financieros consolidados de acuerdo a sus vencimientos, esto es, como corrientes, aquellos activos y pasivos con vencimiento inferior o igual a doce meses, y como no corrientes, a aquellos activos y pasivos con vencimiento superior a un año.

En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo está asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrán clasificarse como pasivos no corrientes.

2.26 Activos financieros

En el momento de reconocimiento inicial de E.CL y sus filiales valoriza todos sus activos financieros, a valor razonable y los clasifica en cuatro categorías:

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar, incluyendo cuentas por cobrar a empresas relacionadas: son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial estos activos se registran a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: son aquellos instrumentos no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento y las que la Sociedad tiene intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. En las fechas posteriores a su reconocimiento inicial se contabilizan al costo amortizado según se ha definido en el párrafo anterior.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados: incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Se valorizan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

Inversiones disponibles para la venta: son los activos financieros que se designan específicamente como disponibles para la venta o aquellos que no encajan dentro de las tres categorías anteriores, correspondiendo casi su totalidad a inversiones financieras en capital. Estas inversiones figuran en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, normalmente el valor de mercado no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su costo de adquisición o por un monto inferior si existe evidencia de su deterioro. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran con cargo o abono a una reserva del patrimonio neto denominada “activos financieros disponibles para la venta”.

NOTA 3 - PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**3.1 Aplicación NIIF 1**

Los estados financieros consolidados Intermedios de E.CL S.A. han sido preparados de acuerdo con NIC 34 incorporada en las NIIF. La sociedad ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros consolidados.

La fecha de transición de E.CL S.A. es el 1 de enero de 2009, para lo cual ha preparado su balance de apertura bajo NIIF1. La fecha de adopción de las NIIF el 1 de enero de 2010, de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Para elaborar estos estados financieros consolidados Intermedios, de acuerdo a NIIF1, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por ECL S.A. y filiales

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 3 - PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (continuación)

3.2.1 Combinaciones de negocio

E.CL S.A. ha aplicado la exención recogida en la NIIF 1 para combinaciones de negocios y no ha conversión de la filial a IFRS re-expresando las combinaciones de negocios efectuadas antes del 1 de enero de 2009, fecha de la transición. En consecuencia, las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad de dicha fecha no han sido re-expresadas.

3.2.2 Valor razonable o revalorización como costo atribuido

ECL S.A. eligió medir los ítems de propiedades, planta y equipo a la fecha de transición a su costo depreciado, revaluado de acuerdo a los PCGA anteriores (PCGA en Chile). La diferencia entre el valor razonable y valor contable bajo PCGA en Chile se presenta en el patrimonio bajo el rubro otras reservas. A partir de ese momento, ECL S.A. y filiales adopta la política descrita en nota N° 2.8

3.2.3 Reserva de conversión

E.CL S.A. ha elegido no utilizar la exención de valorar a cero la reserva de conversión surgida con anterioridad al 1 de enero de 2009, por la aplicación del Boletín Técnico N° 64 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

3.2.4 Pasivos por restauración o por desmantelamiento

E.CL S.A. no ha detectado al 1 de enero de 2009 ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se ha aplicado esta exención.

3.3 Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile.

De acuerdo a lo exigido en NIIF1, a continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto y resultado al 31 de diciembre 2009, entre PCGA y NIIF:

3.3.1 Reconciliación del patrimonio neto a la fecha de transición.

Conciliación de Patrimonio Neto según PCGA - NIIF	30-06-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Total Patrimonio Neto según PCGA Chilenos	496.387	462.299
Inversión en filiales (1)	(5.924)	(5.924)
Activos y Pasivos por impuestos Diferidos (2)	5.527	5.527
Propiedades, Planta y Equipo, neto (3)	(32.006)	(32.006)
Obligaciones por Beneficios Post Empleo, No corriente (4)	503	503
Otros cambios bajo IFRS (5)	(402)	0
Total Patrimonio según IFRS	464.085	430.399

Explicación de los ajustes efectuados:

- (1) Inversión en filiales: Re-expresado bajo IFRS la filial Enerpac Ltda. Ver nota 3.2.1
- (2) Impuestos diferidos: Los ajustes en activos y pasivos generados por aplicación de NIIF, significaron nuevas diferencias temporarias, conllevando a nuevos activos y pasivos por impuestos diferidos.
- (3) Propiedades, Planta y Equipos: La sociedad optó por valorizar su propiedad, planta y equipos a costo histórico.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 3 - PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (continuación)

- (4) Beneficios post-empleo a valor actuarial: Para PCGA-Chile, la provisión por indemnización por años de servicios era registrada bajo el método del valor actual, descontado a una tasa predeterminada del 7%, para NIIF se determinó su valor actuarial del costo devengado del beneficio.
- (5) Reconocimiento de diferencias en resultado por adopción de IFRS.

Reconciliación del patrimonio neto al 31-12-2009

Conciliación de Patrimonio Neto según PCGA – NIIF	31-12-2009 MUS\$
Total Patrimonio Neto según PCGA Chilenos	1.327.863
Otras reservas (1)	88.815
Utilidades acumuladas (2)	111.849
Plusvalía comprada (Goodwill) (3)	25.099
Total Patrimonio según IFRS	1.553.626

- (1) Incremento en otras reservas es producto de la adquisición de filiales Electroandina S.A., Gasoducto Nor Andino S.A., Gasoducto Nor Andino Argentina S.A., Central Termoeléctrica Andina S.A., Inversiones Hornitos S.A., Inversiones Mejillones 1 S.A., el 29 de diciembre de 2009.
- (2) Incremento en utilidades acumuladas producto del reconocimiento de utilidades del ejercicio de las sociedades adquiridas el 29 de diciembre, de acuerdo al punto anterior
- (3) "Goodwill" reconocido producto de la combinación de negocio. Ver nota Reconocimiento a su valor justo de activos fijos adquiridos en combinación de negocios. Ver nota N° 31

3.3.2 Conciliación del Estado consolidado de resultados

Reconciliación de Resultados PCGA - NIIF	01-01-2009 30-06-2009 MUS\$	01-04-2009 30-06-2009 MUS\$	01-01-2009 31-12-2009 MUS\$
Total Resultado Neto según PCGA Chilenos	41.622	22.308	258.897
Ajuste BT N° 72 (1)	0	0	(160.198)
Propiedades, Planta y Equipo, neto (2)	(402)	(198)	(1.504)
Total Resultado según IFRS	41.220	22.110	97.195

Explicación de los ajustes efectuados:

- (1) De acuerdo a BT N° 72 fueron reconocidos el 100% de los resultados del ejercicio 2009 de las filiales adquiridas, producto de la fusión con IT 1 S.A. el 29 de diciembre de 2009.

En cambio y de efectos de las nuevas normas de contabilidad, NIIF 3, estos resultados fueron reconocidos en utilidades acumuladas.

- (2) Depreciaciones Propiedad, planta y equipos: El ajuste en depreciación corresponde a la diferencia en la valorización de activos fijos, base para el cálculo.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 4 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTES

La composición del efectivo y efectivo equivalente al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, clasificado por tipo de efectivo es el siguiente:

Clases de efectivo y equivalente de efectivo (Presentación)	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Efectivo en caja	35	504	14
Saldos en Bancos	106.215	6.976	5.033
Cuotas de Fondos Mutuos	54.367	80.110	40.131
Depósitos a Plazo	65.582	74.182	17.204
Total de efectivo y equivalente de efectivo	226.199	161.772	62.382

El detalle por cada concepto de efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

4.1 Disponible

El disponible está conformado por los dineros en efectivo mantenidos en Caja y Cuentas corrientes bancarias y su valor libro es igual a su valor razonable.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 4 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTES (continuación)

4.2 Cuotas de Fondos Mutuos

Las cuotas de Fondos Mutuos, con vencimientos originales menores a tres meses, se encuentran registradas a su valor razonable y su detalle es el siguiente.

Entidad	Moneda	Fecha de colocación	Tasa Anual	Monto al 30-06-2010 MUS\$
BBVA	US\$	14-05-2010	0,80%	5.005
BBVA	US\$	14-06-2010	0,75%	4.002
BBVA	US\$	30-06-2010	0,80%	6.000
Itaú	CLP	30-06-2010	1,32%	1.553
Itaú	CLP	17-05-2010	1,20%	3.659
Banco Estado	CLP	24-06-2010	1,20%	1.829
Banchile	US\$	30-06-2010	0,30%	6.000
BBVA Asset Management	US\$	16-06-2010	0,70%	10.018
BBVA Asset Management	US\$	30-06-2010	0,80%	5.000
BCI Administradora de Fondos	CLP	29-06-2010	1,20%	3.662
BBVA Asset Management	US\$	30-06-2010	1,08%	3.106
Itaú Chile Administradora de Fondos S.A.	CLP	17-06-2010	0,96%	1.282
BBVA	US\$	23-06-2010	0,80%	3.000
Legg Mason	US\$	05-01-2010	0,04%	44
Banco Santander Río	Peso Argentino	05-05-2010	0,35%	207
Total Fondos Mutuos				54.367

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 4 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTES (continuación)

4.2 Cuotas de Fondos Mutuos

Entidad	Moneda	Fecha de colocación	Tasa Anual	Monto al 31-12-2009 MUS\$
BBVA	US\$	15-12-2009	1,30%	4.002
BBVA	US\$	20-10-2009	1.25%	10.042
BBVA	US\$	29-12-2009	0,90%	6.800
BBVA	US\$	22-12-2009	0,05%	10.002
BBVA	US\$	28-12-2009	0,05%	6.508
BANCHILE	US\$	30-12-2009	0,01%	10.002
ITAU	CLP	29-12-2009	0,74%	5.620
BCI	CLP	30-12-2009	0,74%	2.130
BICE	US\$	16-11-2009	0,96%	4.943
ITAU	US\$	16-11-2009	0,84%	1.981
ITAU	US\$	30-12-2009	0,72%	3.721
BANCHILE	US\$	30-12-2009	0,72%	3.555
SANTANDER	US\$	30-12-2009	0,73%	3.555
CITIFUNS	US\$	31-12-2009	0,20%	49
BANCHILE	US\$	31-12-2009	0,90%	7.200
Total Fondos Mutuos				80.110

4.2 Cuotas de Fondos Mutuos

Entidad	Moneda	Fecha de colocación	Tasa Anual	Monto al 01-01-2009 MUS\$
Banchile Corredores de Bolsa	US\$	19-11-2008	3,00%	10.035
Banchile Corredores de Bolsa	US\$	29-10-2008	4,00%	11.077
BBVA	US\$	02-12/2008	3,00%	10.024
BBVA	US\$	17-12-2008	3,50%	6.008
Itaú	CLP	29-12-2008	8,90%	2.987
Total Fondos Mutuos				40.131

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 4 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTES (continuación)

4.3 Depósitos a Plazo

Los Depósitos a plazo incluyen el capital más los intereses y reajustes devengados a la fecha de cierre.

Entidad	Moneda	Tasa %	Venci-miento	30-06-2010 MUS\$	Venci-miento	31-12-2009 MUS\$	Venci-miento	01-01-2009 MUS\$
Banco Chile	US\$	0,55	05-07-2010	10.005	12-01-2010	10.029		
Deutsche Bank Chile	US\$	0,90	26-07-2010	15.003	25-01-2010	5.002		
Banco Corpbanca	US\$	0,60	13-07-2010	8.018	07-01-2010	5.006		
Banco Chile	US\$	0,03	01-07-2010	4.564				
ABN Amro NY	US\$	0,09			04-01-2010	944		
Banco Chile	US\$	0,15	01-07-2010	351	22-01-2010	10.004		
Deutsche Bank Chile	US\$	0,75	12-07-2010	8.000	27-01-2010	5.000		
Banco Corpbanca	US\$	0,83	21-07-2010	10.002				
The Royal Bank of Scotland N.V. (New York)	US\$	0,10	21-07-2010	9.639				
Deutsche Bank Chile	US\$	1,00			22-01-2010	10.035		
Deutsche Bank Chile	US\$	0,45			28-01-2010	10.001		
Banco Chile	US\$	0,05			04-01-2010	293		
ABN AMRO NY	US\$	0,06			04-01-2010	2.901		
HSBC (Overnight)	US\$	0,00			04-01-2010	14.967		
Banco BCI	US\$	1,63					05-01-2009	17.204
Total Consolidado				65.582		74.182		17.204

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 5 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Información general

El saldo de impuesto a la renta presentado en el pasivo circulante está constituido de la siguiente manera:

	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
a) Impuestos a la Renta			
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	20.436	33.520	22.890
Impuesto único artículo 21	81	207	113
IVA Débito Fiscal	4.261	0	3.688
Impuestos de retención	841	417	336
Total	25.619	34.144	27.027
b) Impuestos por Recuperar			
Crédito SENCE	193	185	60
PPM	8.294	12.278	5.653
PPM voluntario	0	1.500	7.500
PPM (PPUA)	1.149	31	96
Crédito activo fijo 6% tope 650 UTM	0	185	38
IVA Crédito Fiscal	94.379	96.936	0
Total	104.015	111.115	13.347

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 5 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (continuación)

c) Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos corresponden al monto de los impuestos que la Sociedad tendrá que pagar (pasivos) ó recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporales entre la base imponible fiscal ó tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

Los activos por impuestos diferidos al cierre del ejercicio incluyen los siguientes conceptos:

Activos por Impuestos Diferidos	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	6.308	7.685	5.688
Activos por Impuestos Diferidos Relativos valor justo activo fijo (F.V.)	7.605	7.605	0
Activos por impuestos Diferidos Relativos a Otros	1.033	3.900	3.698
Activos por Impuestos Diferidos	14.946	19.190	9.386

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Gerencia de la Sociedad considera que las proyecciones de utilidades futuras de ésta cubren lo necesario para recuperar estos activos.

Los pasivos por impuestos diferidos al cierre del ejercicio incluyen los siguientes conceptos:

Pasivos por Impuestos Diferidos	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	38.364	35.685	12.605
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Emplo	932	162	178
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Intangibles reconocidos en combinación de negocios	53.678	53.678	0
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a diferencias de costo de activo fijo en filiales	34.971	35.473	
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	18.922	32.246	1.561
Pasivos por Impuestos Diferidos	146.867	157.244	14.344

La Sociedad se encuentra potencialmente sujeta a auditorías tributarias al impuesto a las ganancias por parte de las autoridades tributarias de cada país. Dichas auditorías están limitadas a un número de períodos tributarios anuales, los cuales por lo general, una vez transcurridos dan lugar a la expiración de dichas revisiones. Las auditorías tributarias, por su naturaleza, son a menudo complejas y pueden requerir varios años. El siguiente es un resumen de los periodos tributarios, potencialmente sujetos a verificación:

País	Período
Chile	2003-2009
Argentina	2002-2009

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010
NOTA 5 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (continuación)
d) Conciliación Tasa Efectiva

Al 30 de junio de 2010 y al 30 de junio de 2009 la conciliación del gasto por impuesto es la siguiente:

Concepto	2010		2009	
	Impuesto 17% MUS\$	Tasa Efectiva %	Impuesto 17% MUS\$	Tasa Efectiva %
Resultado Financiero antes de Impuestos	22.686	17,00	7.076	17,00
Diferencias Permanentes				
Participación en resultado de inversiones en empresas relacionadas	(6.438)	(4,82)	(362)	(0,87)
Ajustes por gastos no aceptados	112	0,08	0	0
Gastos no aceptados por multas y sanciones	2	0,00	0	0
Otras diferencias permanentes	3.866	2,90	1.387	3,33
Total Diferencias Permanentes	(2.458)	(1,84)	1.025	2,43
Gasto por Impuesto a la Renta	20.228	15.16	8.101	19,46

e) Efectos en resultado por impuesto a la renta e impuestos diferidos

La composición del abono a resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

Item	30-06-2010 MUS\$	30-06-2009 MUS\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	20.436	6.736
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	1.382	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(1.590)	1.365
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	0	0
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	0	0
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	0	0
Otros cargos o abonos en la cuenta	0	0
Total	20.228	8.101

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010
NOTA 6 - INVENTARIOS

La composición de los inventarios de la Sociedad, al cierre de cada período, es el siguiente:

Clases de Inventarios	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Materiales y Suministro Operación	54.197	37.305	32.848
Provisión Obsolescencia	(8.495)	(8.495)	(8.060)
Carbón Importado (1)	8.803	39.095	10.745
Petróleo Bunker N° 6	2.827	437	386
Petróleo Diesel	1.050	303	384
Lubricantes	124	127	111
Total	58.506	68.772	36.414

(1) En los saldos de carbón se incluye existencia de Petroleum Coke.

Los movimientos de la provisión de obsolescencia son los siguientes:

Provisión Obsolescencia Inventarios	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Saldo Inicial	8.495	8.060	7.344
Aumento Provisión	0	435	716
Saldo Final	8.495	8.495	8.060

NOTA 7 – ARRIENDOS FINANCIEROS

Información a revelar sobre arrendamiento financiero por clase de activos, arrendatario.

Importe neto en libros por clase de activos	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Instalaciones fijas y accesorios bajo arrendamiento financiero, neto final	7.879	8.030	8.181
Propiedades, planta y equipos en arrendamiento financiero, neto, Total	7.879	8.030	8.181

Leasing financiero por cobrar

Período - Años Al 30-06-2010	Valor Nominal MUS\$	Intereses por recibir MUS\$	Valor Presente MUS\$
Menos de 1	4.074	1.666	2.408
De 1 a 5 años	12.775	3.141	9.634
Más de 5 años	1.116	352	764
Saldo Final	17.965	5.159	12.806

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 7 – ARRIENDOS FINANCIEROS (continuación)

Período - Años Al 31-12-2009	Valor Nominal MUS\$	Intereses por recibir MUS\$	Valor Presente MUS\$
Menos de 1	5.494	1.519	3.975
De 1 a 5 años	13.066	2.948	10.118
Más de 5 años	553	10	543
Saldo Final	19.113	4.477	14.636

Período - Años Al 01-01-2009	Valor Nominal MUS\$	Intereses por recibir MUS\$	Valor Presente MUS\$
Menos de 1	0	0	0
De 1 a 5 años	0	0	0
Más de 5 años	0	0	0
Saldo Final	0	0	0

Leasing financiero por pagar

Período - Años Al 30-06-2010	Valor Nominal MUS\$	Intereses por recibir MUS\$	Valor Presente MUS\$
Menos de 1	1.848	549	1.299
De 1 a 5 años	3.870	535	3.335
Más de 5 años	134	0	134
Saldo Final	5.718	1.084	4.768

Período - Años Al 31-12-2009	Valor Nominal MUS\$	Intereses por recibir MUS\$	Valor Presente MUS\$
Menos de 1	1.848	631	1.217
De 1 a 5 años	4.790	788	4.002
Más de 5 años	138	0	138
Saldo Final	6.776	1.419	5.357

Período - Años Al 01-01-2009	Valor Nominal MUS\$	Intereses por recibir MUS\$	Valor Presente MUS\$
Menos de 1	0	0	0
De 1 a 5 años	0	0	0
Más de 5 años	0	0	0
Saldo Final	0	0	0

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones por cobrar, pagar y transacciones con entidades relacionadas se ajustan a lo establecido en los artículos N° 44 y N° 49 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas. La Sociedad no registra provisión por cuentas por cobrar de dudoso cobro, ya que dichas obligaciones son pagadas dentro de los plazos establecidos, los que varían entre 7 y 30 días.

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas al cierre de cada período son las siguientes:

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente

RUT	SOCIEDAD	PAIS	RELACION	MONEDA	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
96782220-5	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Accionista	CLP	28	80	0
76023027-8	Suez Proyectos Andinos S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	61	37	0
76787690-4	Central Térmica Barrancones S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	10	12	0
61704000-K	Corporación Nacional del Cobre de Chile	Chile	Accionista	US\$	43.435	85.745	0
96704340-4	Soc. Contractual Minera El Abra	Chile	Coligada de Accionista	US\$	8.492	9.543	0
76685790-6	Minera Gaby S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US\$	7.654	7.725	0
96990660-0	Inversiones Mejillones 1 S.A.	Chile	Accionista de la Sociedad	US\$	16	16	0
76019239-2	Eólica Monte Redondo S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	1	0	0
81148200-5	Antofagasta Railway Co. PLC	Chile	Asociada	CLP	26	0	0
81148200-5	Antofagasta Railway Co. PLC	Chile	Asociada	US\$	1	13.523	0
96731500-1	Electroandina S.A.	Chile	Filial	US\$	0	0	17.396
76708710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	Chile	Filial	CLP	0	0	67
0-E	Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.	Argentina	Filial	CLP	0	0	1.470
76009698-9	Inversiones Hornitos S.A.	Chile	Filial	CLP	0	0	424
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente					59.724	116.681	19.357

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corrientes

RUT	SOCIEDAD	PAIS	RELACION	MONEDA	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
61704000-K	Corporación Nacional del Cobre de Chile	Chile	Accionista	US\$	4.910	5.885	0
81148200-5	Antofagasta Railway Co. PLC	Chile	Asociada	US\$	14.920	907	1.545
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente					19.830	6.792	1.545

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas al cierre de cada período son las siguientes:

Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes.

RUT	SOCIEDAD	PAIS	RELACION	MONEDA	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
96782220-5	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Accionista	US\$	752	20.742	0
96782220-5	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Accionista	CLP	150	0	0
81148200-5	Antofagasta Railway Co. PLC	Chile	Asociada	US\$	14.920	13.494	0
0-E	Electrabel Finance & Treasury Magnagement Asociada	Bélgica	Coligada de Accionista	US\$	0	42	0
61704000-K	Corporación Nacional del Cobre de Chile	Chile	Accionista	US\$	682	412	0
78974730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	Chile	Filial	US\$	0	0	1.789
76023027-8	Suez Proyectos Andinos S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US\$	349	0	0
96731500-1	Electroandina S.A.	Chile	Filial	US\$	0	0	545
96731500-1	Electroandina S.A.	Chile	Filial	CLP	0	0	1.850
96990660-0	Inversiones Mejillones S.A.	Chile	Accionista	US\$	0	0	4.583
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no Corrientes					16.853	34.690	8.767

Cuentas por Pagar a entidades relacionadas, No Corrientes

RUT	SOCIEDAD	PAIS	RELACION	MONEDA	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
96782220-5	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Accionista	US\$	262.834	300.537	0
0-E	Electrabel Finance & Treasury Magnagement Asociada	Bélgica	Asociada	US\$	62.440	61.613	0
61704000-K	Corporación Nacional del Cobre de Chile	Chile	Accionista	US\$	126.501	126.124	0
96990660-0	Inversiones Mejillones S.A.	Chile	Accionista	US\$	0	0	36.667
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corrientes					451.775	488.274	36.667

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Las Transacciones entre empresas relacionadas son las siguientes:

Entidad						30-06-2010		31-12-2009		01-12-2009	
Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	Descripción de la Transacción	Monto MUS\$	Efecto en Resultado MUS\$	Monto MUS\$	Efecto en Resultado MUS\$	Monto MUS\$	Efecto en Resultado MUS\$
96731500-1	Electroandina S.A.	Chile	Filial	US\$	Venta energía y potencia	25.475	25.475	71.381	71.381	169.207	169.207
96731500-2	Electroandina S.A.	Chile	Filial	CLP	Arriendo instalaciones y otros	403	403	1.961	1.961	2.956	2.956
96731500-4	Electroandina S.A.	Chile	Filial	US\$	Traspaso y Compensación de gas	10.204	(3.007)	14.809	(10.705)	22.698	7.119
96731500-5	Electroandina S.A.	Chile	Filial	CLP	Servicios	2.454	(2.454)	3.684	(3.684)	5.314	(5.314)
96731500-6	Electroandina S.A.	Chile	Filial	US\$	Préstamo otorgado	0	0	71.264	0	0	0
96731500-6	Electroandina S.A.	Chile	Filial	US\$	Intereses y comisiones	199	(199)	0	0	0	0
96731500-6	Electroandina S.A.	Chile	Filial	CLP	Arriendo instalaciones	356	(356)	0	0	0	0
96731500-6	Electroandina S.A.	Chile	Filial	CLP	Otros	25	(25)	0	0	0	0
78974730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	Chile	Filial	US\$	Otros	8.773	8.773	330	330	354	354
78974730-K	Gasoducto Nor Andino S.A..	Chile	Filial	US\$	Transporte de gas	10.265	(10.265)	65.133	(65.133)	20.038	(20.038)
78974730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	Chile	Filial	CLP	Venta de servicios	2	2	128	128	0	0
96788720-K	Enerpac Ltda.	Chile	Filial	CLP	Cuenta corriente	100	0	164	0	0	0
76708710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	Chile	Filial	CLP	Servicios	1.522	1.522	393	393	0	0
76708710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	Chile	Filial	CLP	Cuenta Corriente	22	0	131	0	702	702
76708710-1	Central Termoeléctrica Andina S.A.	Chile	Filial	US\$	Préstamo otorgado	12.817	0	262.595	0	0	0
76046791-K	Edelnor Transmisión S.A.	Chile	Filial	CLP	Arriendo instalaciones	518	(518)	34	0	0	0
76046791-K	Edelnor Transmisión S.A.	Chile	Filial	US\$	Arriendos y Peajes	1.056	1.056	34	0	0	0
76046791-K	Edelnor Transmisión S.A.	Chile	Filial	CLP	Otros	16	(16)	34	0	0	0
76009698-9	Inversiones Hornitos S.A.	Chile	Filial	CLP	Otros	113	113	60	0	424	424
76009698-9	Inversiones Hornitos S.A.	Chile	Filial	US\$	Préstamo Otorgado	0	0	33.735	0	0	0
61704000-K	Corporación Nacional del Cobre de Chile	Chile	Accionista	US\$	Préstamo recibido accionista	0	0	91.538	0	0	0

E.CL S.A.
Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010
NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR, CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

Entidad						30-06-2010		31-12-2009		01-01-2009	
Rut	Sociedad	País	Relación	Moneda	Descripción de la Transacción	Monto MUS\$	Efecto en Resultado MUS\$	Monto MUS\$	Efecto en Resultado MUS\$	Monto MUS\$	Efecto en Resultado MUS\$
61704000-K	Corporación Nacional del Cobre de Chile	Chile	Accionista	US\$	Suministro energía y potencia	201.287	201.287	436.555	436.555	0	0
61704000-K	Corporación Nacional del Cobre de Chile	Chile	Accionista	US\$	Pagare por cobrar	0	0	19.920	0	0	0
61704000-K	Corporación Nacional del Cobre de Chile	Chile	Accionista	US\$	Pago de Intereses y comisiones	0	0	3.472	(3.472)	0	0
61704000-K	Corporación Nacional del Cobre de Chile	Chile	Accionista	US\$	Suministro de gas	0	0	4.910	4.910	0	0
61704000-K	Corporación Nacional del Cobre de Chile	Chile	Accionista	CLP	Venta de servicios	0	0	986	986	0	0
61704000-K	Corporación Nacional del Cobre de Chile	Chile	Accionista	US\$	Pago de prestamos	0	0	53.400	0	0	0
61704000-K	Corporación Nacional del Cobre de Chile	Chile	Accionista	US\$	Dividendos por pagar fusión IT	0	0	34.998	0	0	0
96782220-5	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Accionista	US\$	Préstamo recibido accionista	0	0	214.402	0	0	0
96782220-5	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Accionista	US\$	Pagaré por pagar	0	0	19.920	0	0	0
96782220-5	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Accionista	US\$	Dividendos por pagas fisión IT	0	0	86.957	0	0	0
96782220-5	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Filial	US\$	Comisiones e intereses	0	0	1.289	(1.289)	0	0
96782220-5	Suez Energy Andino S.A.	Chile	Filial	US\$	Pago de préstamos	0	0	26.600	0	0	0
76787690-4	Central Térmica Barrancones S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	Venta de servicios	0	0	9	9	0	0
76685790-6	Minera Gaby S.A.	Chile	Coligada de Accionista	CLP	Servicios Mantención y Operación.	352	352	614	614	0	0
76685790-6	Minera Gaby S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US\$	Suministro Energía y Potencia	27.756	27.756	72.883	0	0	0
96701340-4	Soc. Contractual Minera El Abra	Chile	Coligada de Accionista	US\$	Suministro Energía y Potencia	53.079	53.079	103.839	103.839	0	0
76775710-1	Soc. GNL Mejillones S.A.	Chile	Coligada de Accionista	US\$	Venta de Servicios	27	27	57	57	0	0

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los valores registrados por la Sociedad en este rubro corresponden a valores por servicios que serán realizados en meses posteriores y antes de un año de la fecha de cierre del período informado.

Tipos de Pagos	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Seguros de Activos *	5.370	3.970	1.314
Otros pagos anticipados	334	75	23
Total Pagos Anticipados	5.704	4.045	1.337

* Corresponde a pólizas de seguros vigentes por incendio, responsabilidad civil y otros riesgos.

NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos incluidos en este rubro en general, no devengan intereses.

No existen restricciones a la disposición de este tipo de cuentas por cobrar de monto significativo.

El vencimiento promedio de las obligaciones de clientes es de 15 días corridos, desde el momento de su facturación

No existe ningún cliente individual, que mantenga saldos significativos en relación con las ventas o cuentas por cobrar totales de la Sociedad.

Para un mayor análisis del riesgo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, ver Nota N° 30 "Gestión de Riesgos"

Los valores incluidos en este ítem, corresponden a los siguientes tipos de documentos:

10.1 Corriente

Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Facturas por Cobrar	66.591	69.840	52.706
Otros Deudores Varios	31.863	20.351	16.015
Total deudores comerciales corriente	98.454	90.191	68.721

10.2 No Corriente

Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Documentos por Cobrar	10.673	12.110	720
Otros Deudores Varios	48	78	85
Total deudores comerciales no corriente	10.721	12.188	805

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de deudores de la sociedad al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero 2009, bruto, son los siguientes:

Entidad	Corriente										No Corriente		
	Hasta 90 Días			1 año			Sub-Total	Total Circulante			30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$	30-06-2010 MUS\$	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$			
Deudores por venta	70.648	69.840	52.706	0	0	0	70.648	66.591	69.840	52.706	0		0
Estimación deudores incobrables							4.057						
Documentos por cobrar													
Estimación deudores incobrables													
Deudores varios	22.173	17.465	4.004	9.690	2.886	12.011	31.863	31.863	20.351	16.015	10.721	12.188	805
Estimación deudores incobrables													
Total	92.821	87.305	56.710	9.690	2.886	12.011	98.454	98.454	90.191	68.721	10.721	12.188	805

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Movimiento deudores incobrables	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Saldo inicial	4.267	2.959	179
Incrementos	0	1.318	2.921
Bajas/Aplicaciones	(210)	(10)	(141)
Saldo final	4.057	4.267	2.959

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS, NO CORRIENTE

	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS	01-01-2009 MUS\$
Cargo diferido préstamos	0	0	10.749
Amortización acumulada cargo diferido préstamos	0	0	(8.592)
Arriendo pagado por anticipado	178	220	223
Inversión en CDEC-SING Ltda.*	808	877	388
Derecho sobre otros activos	2.162	2.161	0
Costo diferido transporte gas	0	3.451	0
Otros	359	333	49
Total	3.507	7.042	2.817

* La inversión en el CDEC-SING es reconocida al su costo histórico y no se realiza reconocimiento sobre dicha participación.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 12 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

Al 30 de junio de 2009

Rut	Sociedad	País	Participación %	Saldo MUS\$	Resultado del Ejercicio MUS\$	VP MUS\$	Valor de la Inversión MUS\$
78974730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	Chile	21,0854 %	89.426	6.846	1.443	18.855
0-E	Gasoducto Nor Andino ArgentinaS.A.	Argentina	21,0854%	128.487	3.501	738	27.092
					10.347	2.181	45.947

Al 01 de enero de 2009

Rut	Sociedad	País	Participación %	Saldo MUS\$	Valor de la Inversión MUS\$
78974730-K	Gasoducto Nor Andino S.A.	Chile	21,0854 %	106.386	22.432
0-E	Gasoducto Nor Andino ArgentinaS.A.	Argentina	21,0854%	96.208	20.285
					42.717

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA

La Sociedad presenta los siguientes activos intangibles: movimiento y reconciliación al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009.

Activos Intangibles Neto	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Intangibles, relación contractual clientes, neto *	285.534	285.992	0
Costo de desarrollo, gasoducto, neto	7.789	7.990	0
Otros Activos Intangibles identificables, Neto	406	601	0
Total Activos Intangibles, Neto	293.729	294.583	0

* Los activos intangibles de relación contractual con clientes corresponden principalmente a contratos de suministro de energía eléctrica, asociados al proyecto de nuestras filiales Central Termoeléctrica Andina S.A. e Inversiones Hornitos S.A., los cuales se amortizarán a contar del año 2011, por un período de 30 años.

El valor presentado por amortización de intangibles de relación contractual con clientes para el período 2010, corresponde al contrato de transporte de gas de nuestra filial Gasoducto Nor Andino S.A. y la amortización es registrada en el rubro costo de venta del estado de resultados, por un período de 11 años.

Activos Intangibles Bruto	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Intangibles, relación contractual clientes, neto	285.991	285.991	0
Costo de desarrollo, gasoducto, neto	12.338	12.338	0
Otros Activos Intangibles identificables, Neto	2.002	2.002	0
Total Activos Intangibles Bruto	300.331	300.331	0

Amortización de Activos Intangibles	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Intangibles, relación contractual clientes, neto	457	0	0
Costo de desarrollo, gasoducto, neto	4.549	4.347	0
Otros Activos Intangibles identificables, Neto	1.596	1.401	0
Total Amortización de Activos Intangibles	6.602	5.748	0

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES NETOS (continuación)

Los activos intangibles por concepto presentan el siguiente movimiento durante el ejercicio 2009 y período 2010:

Activos Intangibles	Costo				Amortización y Deterioro				Valor Libro Neto
	01-01-2009 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	Adiciones MUS\$	30-06-2010 MUS\$	01-01-2009 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	Amortiza- ción	30-06-2010 MUS\$	30-06-2010 MUS\$
Plusvalía Comprada	0	25.099	0	25.099	0	0	0	0	25.099
Intangibles, relación contractual clientes	0	285.991	0	285.991	0	0	457	457	285.534
Costo de desarrollo, gasoducto	0	12.338	0	12.338	0	4.347	202	4.549	7.789
Otros Activos Intangibles Identificables	0	2.002	0	2.002	0	1.401	195	1.596	406
TOTALES	0	325.430	0	325.430	0	5.748	854	6.602	318.828

En la fecha de adquisición, los activos, pasivos y pasivos contingentes de la Sociedad Filial, son registrados a valor justo. En el caso de que exista una diferencia positiva entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos y pasivos de la Sociedad Adquirida, incluyendo pasivos contingentes, esta diferencia es registrada como plusvalía comprada. En el caso de que la diferencia sea negativa, esta se registra con abono a resultados.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición del rubro Propiedades, Plantas y Equipos, al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 es el siguiente:

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Neto (Presentación)	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Construcción en curso, neto	634.977	548.091	6.215
Terrenos	35.532	35.532	1.882
Edificios, neto	31.956	32.764	26.218
Planta y Equipos, neto	801.444	831.986	278.741
Equipamiento de Tecnología de la Información, neto	3.010	3.350	2.473
Instalaciones Fijas y Accesorios, neto	176.052	185.675	84.435
Vehículos de Motor, neto	2.904	3.237	593
Otras Propiedades, Planta y Equipo, neto	7.497	8.377	8.227
Total Propiedades, Planta y Equipos, neto	1.693.372	1.649.012	408.784

Clases de Propiedades, Planta y Equipos, Bruto (Presentación)	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Construcción en Curso, bruto	634.977	548.091	6.215
Terrenos, bruto	35.532	35.532	1.882
Edificios, bruto	63.380	63.271	56.715
Planta y Equipos, bruto	1.582.289	1.578.338	523.133
Equipamiento de Tecnología de la Información, bruto	13.436	13.309	8.594
Instalaciones Fijas y Accesorios, neto	343.267	342.626	195.250
Vehículos de Motor, bruto	9.413	9.411	5.260
Otras Propiedades, Planta y Equipos, bruto	20.652	20.401	22.252
Total Propiedades, Planta y Equipos, bruto	2.702.946	2.610.979	819.301

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipos (Presentación)	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	31.424	30.507	30.497
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Planta y Equipos	780.845	746.352	244.392
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	10.426	9.959	6.121
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	167.215	156.951	110.815
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	6.509	6.174	4.667
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Otras Propiedades, Planta y Equipos	13.155	12.024	14.025
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipos	1.009.574	961.967	410.517

Costos de financiamiento capitalizados

Proyecto	Tasa de interés	30-06-2010 MUS\$	01-04-2010 30-06-2010 MUS\$
Central Termoeléctrica Andina S.A.	LIBOR 90 + 2,5%	28.731	5.716
Inversiones Hornitos S.A.	LIBOR 90 + 3,0%	5.274	1.090
Total		34.005	6.806

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

Los movimientos registrados en Propiedades, Plantas y Equipos durante el ejercicio son los siguientes:

Movimientos Año 2010	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Plantas y Equipos	Equipamiento de Tecnologías de la Información	Instalaciones Fijas y Accesorios	Vehículos de Motor	Mejoras de Bienes Arrendados	Otras Propiedades, Planta y Equipo	Propiedades, Planta y Equipo
Saldo Inicial al 01/01/2010	548.091	35.532	32.764	831.974	3.350	185.675	3.237	12	8.377	1.649.012
Adiciones	86.886	0	109	4.165	127	641	2	0	251	92.181
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	(113)	0		0	0	0	(113)
Gastos por Depreciación	0	0	(917)	(34.594)	(467)	(10.264)	(335)	0	(1.131)	(47.708)
Otros Incrementos (Decrementos)	0	0	0	0	0		0	0	0	0
Cambios, Total	86.886	0	(808)	(30.542)	(340)	(9.623)	(333)	0	(880)	44.360
Saldo Final 30/06/2010	634.977	35.532	31.956	801.432	3.010	176.052	2.904	12	7.497	1.693.372

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)

Los movimientos registrados en Propiedades, Plantas y Equipos durante el ejercicio son los siguientes:

Movimientos Año 2009	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Plantas y Equipos	Equipo- miento de Tecnología de la Información	Instalacio- nes Fijas y Accesorios	Vehículos de Motor	Mejoras de Bienes Arrendados	Otras Propieda- des, Planta y Equipo	Propieda- des, Planta y Equipo
Saldo Inicial 01/01/2009	6.215	1.882	26.218	278.741	2.473	84.435	593	0	8.227	408.784
Adiciones	21.890	0	202	7.211	130	54	895	0	2.611	32.993
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	519.986	33.679	8.604	528.779	1.537	107.497	1.913	12	0	1.202.007
Desapropiaciones	0	0	0	0	0		0	0	0	0
Retiros	0	(29)	(618)	(63)	(345)		0	0	(325)	(1.380)
Gastos por Depreciación	0	0	(1.642)	(20.160)	(445)	(6.311)	(164)	0	(2.136)	(30.858)
Incremento (Decremento) por Revaluación reconocido en patrimonio neto	0	0	0	37.466	0	0	0	0	0	37.466
Otros Incrementos (Decrementos)	0	0	0	0	0		0	0	0	0
Cambios, Total	541.876	33.650	6.546	553.233	877	101.240	2.644	12	150	1.240.228
Saldo Final al 31/12/2009	548.091	35.532	32.764	831.974	3.350	185.675	3.237	12	8.377	1.649.012

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 15 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los Otros Pasivos No Financieros Corrientes se detallan a continuación.

Deudores comerciales no corriente	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Ingresos anticipados proveedores	51	8	8
Total deudores comerciales no corriente	51	8	8

El valor libro de estas obligaciones no difiere en forma significativa a su valor razonable, debido a que se pagan en 60 días promedio.

Los Otros Pasivos No Financieros No Corrientes se detallan a continuación.

Deudores comerciales no corriente	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Acreedores varios largo plazo	26	3	3
Ingresos garantía *	3.233	3.233	3.546
Total deudores comerciales no corriente	3.259	3.236	3.549

* Indemnización por atraso de entrega de unidad térmica (CTM 2), correspondiente a repuestos entregados.

NOTA 16 - ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación.

Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar, Corriente	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Facturas por Pagar a Proveedores Extranjeros	17.777	10.876	13.368
Facturas por Pagar a Proveedores Nacionales	24.399	58.807	10.016
Facturas por Recibir por compras Nacionales	25.760	9.767	2.994
Facturas por Recibir por compras Extranjeros	9.921	0	0
Total Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar, Corriente	77.857	79.450	26.378

El valor libro de estas obligaciones no difiere en forma significativa a su valor razonable, debido a que se pagan en 30 días promedio.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos que devengan intereses corrientes

Préstamos que devengan intereses						Hasta 90 días			90 días a 1 año		
Rut	Nombre Entidad	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
0-E	Banco Santander	España	US\$	4,04	4,04	977	0	0	0	999	0
0-E	ABN Amro Bank	EEUU	US\$	7,50	7,50	0	0	0	0	0	14.761
76645030-K	Banco Itaú	Chile	US\$	0,40	0,40	0	0	0	187	187	0
97004000-5	Banco Chile	Chile	US\$	0,70	0,70	0	0	0	62	32	0
0-E	Banco KFW	Alemania	US\$	6,81	6,81	0	0	0	0	754	0
Préstamos que devengan intereses, Total						977	0	0	249	1.972	14.761

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

Préstamos que devengan intereses no corrientes

Préstamos que devengan intereses						1 a 3 años			3 a 5 años			Más de 5 años		
Rut	Nombre Entidad	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	30-06-2010	31-12-2009	01-01-2009	30-06-2010	31-12-2009	01-01-2009	30-06-2010	31-12-2009	01-01-2009
97039000-6	Banco Santander	España	US\$	4,04	4,04	50.000	50.000	0	0	0	0	0	0	0
0-E	IFC		US\$	5,64	Libor 90 + 2,50%	16.069	6.326		19.765	9.991	0	252.901	140.270	0
0-E	ABN Amro Bank	EEUU	US\$	8,05	8,05	0	0	26.801	0	0	26.435	0	0	51.623
Préstamos que devengan intereses,subtotal						66.069	56.326	26.801	19.765	9.991	26.435	252.901	140.270	51.623
Pasivos de cobertura						0	0	0	0	0	0	11.747	0	0
Leasing financiero						3.322	0	0	13	0	0	134	0	0
Total						69.391	56.326	26.801	19.778	9.991	26.435	264.782	140.270	51.623

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

Pasivo de cobertura	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Pasivo Financiero a valor razonable con cambio en patrimonio	8.965	0	0
Pasivo Financiero a valor razonable con cambio en resultado	2.782	0	0
Total Pasivo de Cobertura, No Corriente	11.747	0	0

NOTA 18 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

El saldo del rubro obligaciones por beneficios a los empleados se compone de la siguiente manera:

Obligación por beneficio Post Empleo, No Corriente	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Indemnización por Años de Servicio	780	871	381
Total Obligación por beneficio Post Empleo, No Corriente	780	871	381

Los cambios en la obligación por beneficio son los siguientes

	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Saldo Inicial	871	381	381
Costo por intereses por obligación de beneficios definidos	30	65	0
Costo beneficio del plan definido	35	75	0
Decremento de Indemnización por Años de servicio actuarial (valorización a tasa de cierre)	(124)	483	0
Pagos del Período	(32)	(133)	0
Total Obligación Post Empleo, No Corriente	780	871	381

Gastos reconocidos en el Estado de Resultados

	30-06-2010 MUS\$	30-06-2009 MUS\$	Línea del Estado de Resultados en que se ha reconocido
Costo por intereses por obligación de beneficios definidos	30	28	Egresos ordinarios y gastos de administración
Costo beneficio del plan definido	35	39	Egresos ordinarios y gastos de administración
Total Obligación Post Empleo, No Corriente	65	67	

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 18 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO (continuación)

Las hipótesis actuariales

Hipótesis actuariales utilizadas	30-06-2010	31-12-2009	01-01-2009
Tasa de descuento	7%	7%	7%
Tasa esperada de incremento salarial	Variación IPC Tasa	Variación IPC Tasa	Variación IPC Tasa
Tasa de rotación	1,36 %	1,36 %	1,36 %
Edad de jubilación Mujeres	60 Años	60 Años	60 Años
Edad de jubilación Hombres	65 Años	65 Años	65 Años

NOTA 19 – OTRAS PROVISIONES

Provisiones No Corrientes

Provisiones, No Corriente	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Contingencia tributaria Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.			
Saldo inicial	9.610	0	0
Movimiento	19	9.610	0
Subtotal	9.629	9.610	0
Seguro Desgravamen			
Saldo inicial	36	29	34
Movimiento	(2)	7	(5)
Subtotal	34	36	29
Total Provisiones, No Corriente	9.663	9.646	29

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 20 - INGRESOS Y GASTOS

Ingresos y Egresos Ordinarios

Ingresos Ordinarios	30-06-2010 MUS\$	30-06-2009 MUS\$
Ventas de energía y potencia	472.813	198.229
Transporte de gas	4.933	0
Venta de Combustible	12.866	19
Acuerdo transaccional Mobil y Tecpetrol (compensación tarifa de gas)	14.500	0
Venta de peajes	4.906	1.047
Arriendo instalaciones	1.081	1.295
Servicios Portuarios	4.997	0
Servicio Mantenimiento de Líneas	1.488	81
Otras ventas	1.358	1.150
Total	518.942	201.821

Egresos Ordinarios	30-06-2010 MUS\$	30-06-2009 MUS\$
Costos de combustibles y lubricantes	233.854	78.646
Costos de energía y potencia	26.970	24.562
Sueldos y salarios	13.049	3.377
Beneficios anuales	2.139	427
Otros beneficios del personal	578	169
Obligaciones post empleo	46	40
Costo Venta Combustibles	12.438	19
Transporte de Gas	5.680	10.136
Servicio Muelle	2.560	2.407
Servicios de Terceros	9.286	2.993
Asesorías y Honorarios	1.086	376
Operación y Mantenimiento Gasoductos	3.108	0
Costo Peaje	1.465	201
Depreciación propiedad, planta y equipo	47.103	15.293
Contribuciones y patentes	1.234	296
Seguros	5.149	1.642
Otros egresos	17.914	12.231
Total	383.659	152.815

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 20 - INGRESOS Y GASTOS (continuación)

Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos	30-06-2010 MUS\$	30-06-2009 MUS\$
Venta Servicios Varios	256	34
Venta de agua	234	17
Recompra Certificados participación Crédito ABN AMRO	0	261
Venta de activo fijo	27	2
Arriendos	0	260
Otros Ingresos	74	2.454
Total	591	3.028

Otros Egresos	30-06-2010 MUS\$	30-06-2009 MUS\$
Intereses Financieros	9.061	3.988
Gastos Financieros Leasing	335	0
Multas Fiscales	244	0
Amortizaciones	0	149
Otros Egresos	765	36
Total	10.405	4.173

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 20 - INGRESOS Y GASTOS (continuación)

Gastos de Administración

Gastos de Administración	30-06-2010 MUS\$	30-06-2009 MUS\$
Sueldos y salarios	5.073	2.081
Beneficios anuales	987	434
Otros beneficios del personal	565	132
Obligaciones post empleo	19	27
Servicios de terceros	2.597	1.019
Asesorías	1.011	298
Honorarios	1.722	416
Depreciación propiedad, planta y equipo	595	259
Contribuciones y patentes	732	128
Seguros	63	12
Otros	3.558	1.076
Total	16.922	5.882

Ingresos Financieros

Ingresos Financieros	30-06-2010 MUS\$	30-06-2009 MUS\$
Intereses financieros	649	785
Intereses financieros leasing	1.567	0
Total	2.216	785

Gastos personal	30-06-2010 MUS\$	30-06-2009 MUS\$
Sueldos y salarios	18.122	5.458
Beneficios anuales	3.126	861
Otros beneficios del personal	1.143	301
Obligaciones post empleo	65	67
Total	22.456	6.687

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 21 - DIFERENCIA DE CAMBIO

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a diferencias de cambios y resultados por unidades de reajuste son los siguientes al 30 de Junio de 2010 y 2009:

Diferencias de cambio

Diferencia de cambio	30-06-2010 MUS\$	30-06-2009 MUS\$
Activos		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.158)	1.609
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto Corriente	(3.755)	6.200
Impuestos por Recuperar, Corriente	(8.315)	27
Deudores Varios, Corriente	(1.877)	137
Cuentas por Cobra a Entidades Relacionadas, corriente	(59)	423
Otros Activos, Corriente	0	0
Cuentas por Cobra a Entidades Relacionadas, no corriente	(42)	0
Otros Activos, no corriente	(231)	(1)
Total Activos	(15.438)	8.395
Pasivos		
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	2.984	(1.043)
Impuestos por pagar	729	0
Retenciones por Pagar, Corriente	170	180
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	(851)	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente	30	(795)
Provisiones, No Corriente	26	0
Pasivo Financiero, No Corriente	324	(180)
Total Pasivos	3.414	(1.838)
Total Diferencias de Cambio	(12.023)	6.557

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 22 - GANANCIA POR ACCION

Informaciones a Revelar sobre Ganancias por Acción	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	78.512	97.195
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	78.512	97.195
Promedio Ponderado de Acciones, Básico	1.060.628.537	1.060.628.537
Ganancia por Acción	0,074	0,092

NOTA 23 - PATRIMONIO

El Capital de la Sociedad está representado por 1.060.628.537 de acciones serie única, emitidas, suscritas y pagadas, y sin valor nominal, con cotización oficial en las bolsas de valores chilenas.

Otras reservas del Patrimonio	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Otras reservas	6.360	(15.076)	16.824
Cobertura flujo de efectivo (swap FV)	(13.437)	3.824	0
Otras reservas fusión sociedades	0	17.612	0
Otras reservas IFRS	0	0	(31.900)
Total otras reservas	(7.077)	6.360	(15.076)

Política de dividendos

La política de dividendos de la Sociedad es distribuir dividendos por sobre el mínimo legal en función de las utilidades netas, la disponibilidad de fondos, los planes de Inversión y considerando además los compromisos financieros a corto y mediano plazo. En relación a la Circular N° 1945 de la SVS, el Directorio de la Sociedad acordó que la utilidad líquida distribuible será lo que se refleja en los estados financieros como Utilidad del Ejercicio atribuible a los tenedores de acciones, sin efectuar ajustes sobre las mismas.

En cuanto a las utilidades que no se distribuyan como dividendos provisorios, se propondrá a la respectiva Junta Ordinaria de Accionistas su distribución como dividendo definitivo, dentro de los treinta días siguientes a la celebración de la respectiva junta.

En todo caso, anualmente deberá distribuirse, a lo menos, el dividendo mínimo obligatorio en conformidad a la Ley y los Estatutos Sociales.

Durante el año 2009 los pagos por concepto de dividendo ascendieron a MUS\$ 7.534.

Durante el primer semestre del año 2010 el pago por concepto de dividendo definitivo ascendió a MUS\$ 79.547.

Producto de la fusión con IT 1 S.A., la Sociedad adquirió 7.308.261, que corresponden al 1.6% del total de acciones. Dichas acciones se mantiene en cartera rebajando el Patrimonio Neto MUS\$ 13.249.

No existen acciones preferentes.



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 23 – PATRIMONIO (Continuación)

Cambios en el Patrimonio

Fusión de la Sociedad

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de diciembre de 2009, se acordó la fusión de la E.CL S.A. con Inversiones Tocopilla 1 S.A., mediante la absorción de esta última por E.CL S.A., incorporando los activos, pasivos y patrimonio a E.CL S.A..

Por lo anterior se emitieron 604.176.440 nuevas acciones para ser entregadas directamente a los accionistas de Inversiones Tocopilla 1 S.A.

Con esto se incorporan a E.CL S.A. el total de las acciones que Inversiones Tocopilla 1 S.A. tiene en Electroandina S.A., Central Termoeléctrica Andina S.A., Inversiones Mejillones 3 S.A., Gasoducto Nor Andino S.A., Gasoducto Nor Andino Argentina S.A.; todas las anteriores con el 100% de las acciones; e Inversiones Hornitos S.A. con el 60% de las acciones.

Gestión de Capital

El objetivo social es mantener un adecuado equilibrio que permita mantener un suficiente monto de capital para apoyar las operaciones y proporcionar un prudente nivel de apalancamiento, optimizando el retorno de sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

Los requerimientos de capital son incorporados por la matriz en base a las necesidades de financiamiento de la Sociedad, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contrato de deudas vigentes.

NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE

La Sociedad y sus filiales cuenta con un vasto programa de monitoreo ambiental que incluye emisiones, calidad del aire, monitoreo marino y otros que aseguran el control total de sus operaciones, respetando la legislación vigente y adoptando estrictas regulaciones internas para el logro de objetivos en armonía con el medioambiente.

Durante el 2009 la Sociedad revalidó la certificación bajo los estándares de medioambiente (ISO 14001), calidad (ISO 9001) y Seguridad y Salud Ocupacional (OHSAS 14001). La revalidación o confirmación de certificación fue realizada por Aenor España.

La Sociedad participa en varias iniciativas de investigación y desarrollo de proyectos ERNC como eólicos, microalgas y biomasa, ya sea en forma individual o con la formación de consorcios con universidades y otras empresas.

La Sociedad teniendo en consideración los nuevos proyectos de inversión y cumpliendo con la legislación vigente, efectúa estudios tendientes a confeccionar los documentos denominados Declaración de Impacto Ambiental o Estudios de Impacto Ambiental, los que son preparados y presentados por nuestros consultores "Jaime Illanes y Asociados Consultores S.A.", para su aprobación por la CONAMA Regional. Por estos conceptos durante el año 2010 la Sociedad ha hecho desembolsos por MUS\$ 193.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE (continuación)

Los gastos asociados a este concepto se detallan a continuación:

Conceptos	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$
Asesorías Medioambientales	254	145
Mejoramiento enrocado CTM	0	988
Modificación CTM 3 para GNL	704	527
Silenciadores de venteo CTM	0	59
Otras Mejoras Medioambientales	180	78
Total	1.138	1.797

NOTA 25 - SANCIONES

En el período 2010 y 2009, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó la Ley N° 20.455 “Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país”, publicada en el Diario Oficial con fecha 31 de julio de 2010. Dicha Ley establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18.5%, respectivamente).

La Sociedad está evaluando los posibles impactos que este cambio de tasa podría producir.

Con fecha 13 de agosto de 2010, Fitch Ratings asignó un Issuer Default Rating (IDR) en Moneda Extranjera y Moneda Local en categoría ‘BBB-’ a E.CL S.A. (E.CL). Asimismo, Fitch asignó a la empresa una clasificación en escala nacional en categoría ‘A(cl)’. El Outlook es Estable.

Las clasificaciones de E.CL reflejan el sólido perfil financiero y la estabilidad de la generación de flujo de caja de la compañía, la que se beneficia de acuerdos de compra de energía (PPA) a largo plazo, firmados con contrapartes con una importante solvencia financiera, que operan principalmente en los sectores de la minería y la distribución de electricidad. Estos PPA incluyen adecuadas cláusulas de indexación de combustible que se relacionan con el mix de generación de E.CL, mitigando su exposición a la volatilidad de los precios de los combustibles. Por otro lado, la posición contratada de E-CL se encuentra equilibrada con su matriz de generación bien diversificada, creando un piso estable para su generación de flujo de caja.

Las clasificaciones también se benefician con la presencia de un equipo gerencial experimentado al mando de E.CL, y del inherente soporte proveniente tanto de su accionista controlador Gaz de France Suez S.A. (GDF Suez) (52,4%) como de un segundo accionista, la Corporación Nacional del Cobre de Chile (CODELCO, Fitch IDR ‘A’) (40%). Ambos accionistas han participado activamente en la estructura de capital de la compañía mediante préstamos intercompañía o contribuciones de capital. Al 31 de marzo de 2010, la deuda de E,CL con sus accionistas totalizaba \$513 millones.

Entre el 30 de junio de 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros, no existen otros hechos significativos que afecten la presentación y/o los resultados de los mismos.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

A) GARANTIAS DIRECTAS

Acreedor de la Garantía	Tipo de Garantía	Activos Comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros	
		Tipo	Valor Contable	2010 MUS\$	2009 MUS\$
YPF S.A. (1)	Carta de Crédito		0	2.810	2.810
Xstrata Copper Chile S.A.	Boleta de Garantía		0	3	4
Dirección de Vialidad	Boleta de Garantía		0	0	2
Soc. Com. Alto Renta y Cia. Ltda.	Boleta de Garantía		0	0	2
SQM	Boleta de Garantía		0	950	950
YPF S.A.	Boleta de Garantía		0	8.990	8.646
Codelco	Boleta de Garantía		0	561	0
Secretaría Regional Ministerial de Bienes Nacionales	Boleta de Garantía		0	9	10
Soc. Química y Minera de Chile S.A.	Boleta de Garantía		0	1.162	1.181
Secretaría Regional Ministerial de Bienes Nacionales	Boleta de Garantía		0	45	0

(1) Garantía de cumplimiento de las obligaciones de E.CL S.A., para con YPF S.A., sobre cumplimiento contrato de transporte de gas.

B) GARANTIAS INDIRECTAS

Al cierre de los estados financieros la Sociedad no tiene garantías indirectas

E.CL S.A.**Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010****NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)****C) JUICIOS U OTRAS ACCIONES LEGALES EN QUE SE ENCUENTRA INVOLUCRADA LA SOCIEDAD****C.1) JUICIOS INICIADOS EN CONTRA DE E.CL S.A.**

a) Carátula del Juicio : "Empresa Eléctrica de Parinacota S.A. con E.CL S.A."
Tribunal: 2º Juzgado Civil de Antofagasta.

Empresa Eléctrica de Parinacota S.A. presentó una demanda de indemnización de perjuicios por el supuesto ilícito civil cometido por la Sociedad de haber suministrado energía a la comuna de Putre. El tribunal rechazó en primera instancia la demanda de Emelpar en contra de E-CL S.A., con costas para el demandante. Esta sentencia fue apelada por la demandante, apelación que con fecha 18 de enero de 2006 fue rechazada por la Corte de Apelaciones de Antofagasta, con costas. Emelpar interpuso el día 28 de enero de 2006 un recurso de casación en la forma contra el fallo de la Corte de Apelaciones de Antofagasta que rechazó con costas su apelación ante la Corte Suprema. La Corte Suprema declaró inadmisibile el recurso.

La demanda se encuentra rechazada por sentencia ejecutoriada. El monto demandado asciende a la cantidad de M\$ 250.000.-

Paralelamente, E-CL S.A. demandó reconconvencionalmente a Emelpar por el no pago de la renta de arrendamiento de un transformador. Esta demanda fue fallada a favor de E-CL S.A. acogándose la misma en todas sus partes. Dicho fallo quedó ejecutoriado, encontrándose pendiente dar curso a la ejecución del mismo lo que en la actualidad requiere iniciar curso a un juicio ejecutivo.

b) Carátula del Juicio : "Sociedad Catalán y Catalán Limitada con E.CL S.A."
Tribunal: 3º Juzgado de Letras de Arica.

Juicio sumario de indemnización por los supuestos perjuicios que causan las líneas de alta tensión de la empresa existentes en un terreno del que el demandante es usufructuario. Cabe señalar que la concesión definitiva de servicio público destinado a establecer, operar y explotar líneas de transporte de energía eléctrica, donde se constituyó la servidumbre respectiva, se otorgó a la Sociedad por Decreto Supremo No 981 del Ministerio del Interior, de fecha 22 de julio de 1969. Procesalmente, en este juicio se ha dictado la resolución que recibe la causa a prueba, resolución que aún no ha sido notificada. En la actualidad, la causa se encuentra archivada.

Atendido el estado del juicio, no es posible en este momento evaluar los probables resultados del mismo.

C.2) JUICIOS INICIADOS POR E.CL S.A.

a) Carátula del Juicio: "E.CL S.A. con Empresa Eléctrica de Parinacota S.A."

Tribunal: Primer Juzgado de Letras de Antofagasta (exhorto ante el Primer Juzgado de Letras de Arica).

Demandante: E.CL S.A.

Materia: Demanda ordinaria de resolución de contrato de suministro e indemnización de perjuicios.

La Sociedad demandó el término de un contrato de suministro por no pago más indemnización de perjuicios. Se obtuvo una sentencia favorable para E-CL S.A. que obliga a la demandada a pagar aproximadamente M\$ 56.000.-, más intereses y reajustes.

En la actualidad esta causa se encuentra en etapa de ejecución, habiéndose enajenado las concesiones mediante pública subasta (al respecto, la ejecutada ha planteado un incidente de nulidad del remate, el que fue rechazado en primera y segunda instancia, estando pendientes en la actualidad sendos recursos de casación en la forma y fondo) y encontrándose pendiente la ejecución de los activos físicos de distribución en Murmuntani. Asimismo, se ha embargado la industria completa, existiendo un interventor.

Según consta en el expediente, la empresa Coopersol se habría adjudicado las concesiones, habiendo obtenido la autorización del Ministerio de Economía que exige la ley. El decreto portador de dicha autorización habría sido publicado en el Diario Oficial y reducido a escritura pública.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

Finalmente, existe una tercería de prelación, iniciada por el ex representante legal de Emelpar alegando créditos de origen laboral. La misma se encuentra acogida por sentencia ejecutoriada.

C.3) JUICIOS INICIADOS EN CONTRA DE GASODUCTO NOR ANDINO S.A.

a) Carátula del Juicio: "Compañía Minera Tocopilla S.A. con Gasoducto Nor Andino S.A. y Fisco de Chile"
Tribunal : 26 Juzgado Civil de Santiago (Rol 5966-99).

La demandante solicita que se declare que Gasoducto Nor Andino S.A. no cuenta con permisos ni autorización que lo habiliten para ejecutar la obra de aducción de gas, que se decrete su suspensión definitiva de la misma y se ordene al pago de todos los daños y perjuicios que ha ocasionado y pueda ocasionar. El monto de daños y perjuicios que se reclaman es de MUS\$ 12.000.

El 11 de septiembre de 2006, el 26o Juzgado Civil de Santiago rechazó la demanda interpuesta por Compañía Minera Tocopilla en contra de Gasoducto Nor Andino S.A y, asimismo, rechazó la demanda reconvenzional interpuesta por Gasoducto Nor Andino en contra de Compañía Minera Tocopilla.

Compañía Minera Tocopilla S.A. apeló del fallo de primera instancia, encontrándose en la actualidad la causa en la Corte de Apelaciones de Santiago. A la fecha de este informe la Corte de Apelaciones de Santiago aún no dicta sentencia definitiva de segunda instancia.

Atendido el estado del juicio, no es posible adelantar una estimación de los posibles resultados.

D) OTRAS CONTINGENCIAS

a) Prendas e Hipotecas de bienes de E.CL S.A. a ABN AMRO BANK N.V.

Con motivo del prepago de la totalidad de la deuda en el mes de Julio de 2009, la Sociedad se encuentra en proceso de alzamiento de prendas e hipotecas a favor de ABN AMRO BANK N.V.

b) A la fecha se encuentran en tramitación diversas servidumbres ante la autoridad respectiva, las cuales aún no han sido concedidas. Estas servidumbres son las siguientes:

Línea de Transmisión Chapiquiña - Putre, Línea de Transmisión Capricornio - Alto Norte, Línea de Transmisión Capricornio - Antofagasta; Línea de Trasmisión El Negro-Soquimich; Línea de Arranque a subestación El Negro.

E.) RESTRICCIONES

Con fecha 06 de Julio de 2009, la Sociedad suscribió un préstamo por MUS\$ 50.000 con el Banco Santander, con las siguientes restricciones:

No segregar, escindir, vender, ceder, enajenar o de cualquier forma disponer de una parte sustancial de los establecimientos o conjunto de los Activos Esenciales del Acreditado, o derechos de cobro presentes o futuros, incluyendo las operaciones de venta de los Activos Esenciales del Acreditado con posterior arrendamiento financiero ("leasing") de los mismos, operaciones de "sale and leaseback", relacionados o derivados de los Activos Esenciales del Acreditado. Para estos efectos, se entenderá por "Activos Esenciales del Acreditado" aquellos activos de generación eléctrica ubicados en la comuna de Mejillones, segunda Región de Antofagasta, que corresponden a las Unidades CTM1, CTM2 Y CTM3 y a la Central de Generación Hidráulica de Chapiquiña.

No garantizar obligaciones propias, ni de sus filiales ya sea que consoliden o no, ni de terceros mediante la constitución de hipoteca, prenda o cualquier otro gravamen o derecho real sobre los Activos Esenciales del Acreditado sin otorgar garantías equivalentes al Banco o sin obtener el consentimiento escrito del Banco.

Mantener un ratio Deuda Financiera/ Patrimonio en sus estados financieros consolidados durante toda la vida del crédito inferior a 1,1. A estos efectos, en tanto el Acreditado presente sus estados financieros de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile en el formato Ficha Estadística Codificada Uniforme de la Superintendencia de Valores y Seguros ("FECU").

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

ELECTROANDINA S.A.

a) RESTRICCIONES

El contrato de crédito con ABN Amro Bank, establece límites a ciertos indicadores financieros, con los cuales la Sociedad cumple al 31 de Diciembre de 2008.

Estos indicadores financieros deberán mantenerse controlados durante todo el período del crédito. Las nuevas modificaciones del contrato de préstamo se establecieron con los siguientes límites indicadores (situación al 31 de Diciembre de 2008):

* Coberturas de intereses debe ser mayor a 3,5 veces (EBITDA/Intereses)

* Límite de deuda debe ser menor a 0,5 (Deuda/(Deuda + Patrimonio))

* Razón de endeudamiento debe ser menor que 3,0 veces ((Deuda "senior"-saldo línea de crédito irrevocable)/EBITDA).

* Razón de cobertura del servicio de la deuda mayor a 1,2 veces (EBITDA-inversiones-impuestos-dividendos+aumentos de capital)/(intereses+amortización corto plazo-saldo línea de crédito irrevocable)

Este crédito fue cancelado en su totalidad con fecha 24.07.2009

GASODUCTO NORANDINO ARGENTINA S.A.

CONTINGENCIAS

a) Contingencia por Impuesto a las Ganancias

A partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002, la Sociedad abonó y contabilizó el impuesto a las ganancias considerando que son aplicables las normas de actualización monetaria previstas por la Ley del Impuesto a las Ganancias y, además, el 18 de junio de 2003 inició una acción declarativa de certeza constitucional cuya finalidad es obtener un pronunciamiento judicial que declare que se encuentra vigente el régimen de ajuste por inflación previsto en la Ley de Impuesto a las Ganancias o, en su defecto, que declare la inconstitucionalidad de cualquier norma que impida la aplicación del mencionado ajuste. El 27 de octubre de 2008 el Juez de Primera instancia dictó sentencia, rechazando la demanda. La mencionada sentencia fue apelada por la Sociedad el 18 de noviembre de 2008 ante la Cámara Federal de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo, quien el 11 de agosto de 2009 admitió el recurso de apelación interpuesto, revocó la sentencia de primera instancia e impuso costas por su orden. De este modo, la Cámara convalidó la aplicación del ajuste por inflación respecto del período fiscal 2002. La mencionada sentencia aún no se encuentra firme dado que el Fisco Nacional habría interpuesto un recurso ordinario de apelación ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

Por otra parte, el 27 de octubre de 2006, la AFIP-DGI dictó la Resolución 99/2006 mediante la cual impugnó la Declaración Jurada del Impuesto a las Ganancias del período fiscal 2002 presentada por la Sociedad y como consecuencia de ello, determinó de oficio un ajuste en concepto de Impuesto a las Ganancias de US\$ 3.728.682, liquidó intereses a esa fecha por US\$ 3.180.565 y aplicó una multa por omisión por US\$ 1.864.341. Con motivo de esta resolución la Sociedad presentó el 23 de noviembre de 2006 un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación. Actualmente el expediente se encuentra en etapa probatoria.

Como es sabido, el ajuste por inflación es un tema que ha generado infinidad de causas judiciales y se han producido varios fallos favorables con sólidos fundamentos en distintos juzgados de primera instancia y cámaras federales.

En este contexto, el 3 de julio de 2009 la Corte Suprema de Justicia de la Nación resolvió una causa sobre el ajuste por inflación en el período fiscal 2002 (caso "Candy") y lo hizo en forma favorable al contribuyente.

En la sentencia la Corte sostuvo lo siguiente

- Ratificó que la prohibición de ajustar por inflación es constitucionalmente válida, salvo que produzca un resultado confiscatorio.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (continuación)

- Consideró que se configuró la "confiscatoriedad" en el caso concreto y por ello permitió al contribuyente practicar el ajuste por inflación en el período fiscal 2002.

- Considero que existía confiscatoriedad en el impuesto a las ganancias porque la diferencia entre el impuesto computado con y sin ajuste por inflación presentaba una desproporción de tal magnitud que permitía, razonablemente, concluir que la ganancia neta calculada conforme la ley vigente -sin ajuste- no representa adecuadamente la renta que pretender gravar la ley del impuesto.

- En ese caso concreto, consideró que la alícuota efectiva del impuesto, que representaba el 62% del resultado impositivo ajustado o el 55% de las utilidades contables ajustadas, insumía una porción sustancial de la renta, que excedía el límite razonable de imposición y que ello producía un supuesto de confiscatoriedad.

- Aclaró expresamente que tuvo en consideración que el ejercicio 2002 estuvo signado por un grave estado de perturbación económica, social y política, que dio lugar a una de las crisis mas graves de la historia contemporánea, que se vio reflejada en índices de precios que tuvieron una variación del 117,96% (índice de precios nivel mayorista) y 40,90% (índice de precios consumidor final). Meritó también la existencia de cambios económicos, el abandono de la convertibilidad y la variación del poder adquisitivo de la moneda.

La Sociedad y sus asesores legales consideran que lo decidido en el caso "Candy" por la Corte Suprema de Justicia de la Nación es aplicable a las causas que Gasoducto Nor Andino Argentina S.A. tiene en trámite, puesto que las alícuotas efectivas del impuesto calculado sin ajuste por inflación, ya sea respecto del resultado impositivo ajustado, como de las utilidades contables, arrojan guarismos que exceden ampliamente el 55% y el 62% que el Máximo Tribunal considero confiscatorio (así se desprende de la pericia contable realizada en la acción declarativa y del informe de los peritos de parte presentados en el expediente del Tribunal Fiscal de la Nación). Así lo ha considerado también la Cámara Federal de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo, al aplicar la doctrina sentada en el caso "Candy" en la sentencia dictada el 11 de agosto de 2009 en la acción declarativa promovida por Gasoducto Nor Andino Argentina SA.

Consecuentemente, la Sociedad y sus asesores legales estiman que las posibilidades de éxito de Gasoducto en las causas en trámite son altas y que no debiera surgir ningún impedimento para que se aplique la doctrina de la causa "Candy" en ellas.

No obstante lo expuesto, la Sociedad ha considerado prudente constituir una provisión total de US\$ 9.629.598 y US\$ 9.610.494 al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

b) Modificaciones a las condiciones generales para el transporte de gas natural a Chile

En el mes de enero de 2007, la Compañía y su cliente chileno, Gasoducto Nor Andino S.A., modificaron las condiciones generales para el transporte de gas natural a Chile que rigen la relación entre ambas sociedades. Las modificaciones incluyeron, principalmente, una reducción de un diez por ciento de la capacidad diaria de gas reservada, a partir del 1 de marzo de 2007 y hasta el 31 de diciembre de 2009, que impacta en el monto de las ventas de los mencionados ejercicios en una proporción similar.

Posteriormente, en el mes de junio de 2009, ambas sociedades acordaron una nueva modificación a las condiciones generales, por la cual se redujo en aproximadamente un nueve por ciento adicional la capacidad diaria de gas reservada a partir del 1 de julio de 2009 hasta el 30 de septiembre de 2019.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 28 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Nombre		30-06-2010 MUS\$	30-06-2009 MUS\$
A favor de E.CL S.A.			
Alusa Engenharia Ltda.	Garantía construcción Línea 220 Chacaya El Cobre	8.186	0
Cía. Petroleos de Chile S.A.	Garantía contrato suministro de combustible	387	394
Ecomin S.A.	Garantía construcción bodega CTM	395	0
Servicios Maritimos y Transportes Ltda.	Garantía cumplimiento contrato manejo de carbón	192	197
B.Bosch S.A.	Garantía contrato construcción línea aérea GNLM	0	674
Empresa de Montajes Ind. Salfa	Garantía mejoramiento enrocado CTM	0	323
Invensys Chile S.A.	Garantía cumplimiento contrato reemplazo Scada	0	15
Varios	Cumplimiento de contratos en general	715	631
Sub total		9.875	2.234
A favor de Electroandina S.A.			
Soc. O.G.M. Mecánica Integral S.A.	Garantía contrato construcción Central Tamaya	3.091	0
Cía. Petroleos de Chile S.A.	Garantía contrato suministro de combustible	1.174	0
Puente Alto Ingeniería y Serv.Ltda.	Garantía construcción S/E Tamaya	18	0
Areva T&D Chile S.A.	Garantía construcción S/E Tamaya	218	0
B.Bosch S.A.	Garantía construcción Línea 110 S/E Tamaya	1.381	0
Westfire Sudamerica Ltda.	Garantía sistema automático detección de incendio	0	0
Glencore AG	Garantía cumplimiento contrato carbón	0	0
Varios	Cumplimiento de contratos en general	1.632	0
Sub total		7.514	0
A favor de Central Termoeléctrica Andina S.A.			
Central Térmica Mejillones	Garantía 15% contrato EPC	47.368	0
PHB	Garantizar fiel cumplimiento de contrato (15%)	2.973	
Soc.OGM Mecanica Integral S.A.	Garantía construc. obras civiles cancha carbón	772	0
Soc.OGM Mecanica Integral S.A.	Garantía proyecto obras complementarias de terminación general	191	0
Skanska Chile S.A.	Contrato de ejecución de montaje y asistencia a la puesta en servicio de equipos cancha de combustibles de CTA	1.088	0
Westfire Sudamerica Ltda.	Garantizar fiel cumplimiento de contrato CTA 05/09	171	
Varios	Cumplimiento de contratos en general	68	
Sub total		52.631	0
A favor de Inversiones Hornitos S.A.			
Central Térmica Mejillones	Garantía 15% contrato de Construcción	41.620	0
Sub total		41.620	0
Total		111.640	2.234

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 29 – MONEDA EXTRANJERA

Activos				
Activos Corrientes	Moneda	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Efectivo y Efectivo Equivalente	\$ no reajutable	9.918	20.067	336
Efectivo y Efectivo Equivalente	US\$	199.001	138.791	21.915
Efectivo y Efectivo Equivalente-	Euro	304	2.502	0
Efectivo y Efectivo Equivalente	Peso Argentino	9.933	412	0
Efectivo y Efectivo Equivalente	Otras Monedas	7.043	0	40.131
Activos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	0	0	13.252
Activos por impuestos corrientes	US\$	3.280	0	0
Activos por impuestos corrientes	Otras Monedas	100.735	110.099	95
Activos por impuestos corrientes	Peso Argentino	0	1.016	0
Inventarios	\$ no reajutable	46.069	29.677	25.669
Inventarios	US\$	12.437	39.095	10.745
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	\$ no reajutable	126	129	1.961
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	US\$	59.598	116.552	17.396
Otros Activos No Financieros	\$ no reajutable	63	77	18
Otros Activos No Financieros	US\$	5.562	3.934	1.319
Otros Activos No Financieros	UF	79	2	0
Otros Activos No Financieros	Peso Argentino	0	32	0
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	\$ no reajutable	1.391	4.574	838
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	US\$	93.748	79.820	65.110
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Euro	1.349	3.855	2.242
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Otras Monedas	1.297	1.791	470
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Yen	575	53	0
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	UF	94	76	61
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Peso Argentino	0	22	0
Activos, No Corrientes				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	US\$	19.830	6.792	1.545
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto,	US\$	10.673	12.110	720
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto,	UF	48	78	85
Otros Activos Financieros	US\$	0	7.406	0
Otros Activos, No Corriente	\$ no reajutable	808	890	391
Otros Activos, No Corriente	US\$	2.669	5.933	2.203
Otros Activos, No Corriente	UF	30	219	223

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 29 – MONEDA EXTRANJERA (continuación)

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	US\$	0	0	42.717
Activos por Impuestos Diferidos	US\$	14.946	19.190	9.386
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	US\$	293.729	294.583	0
Plusvalía	US\$	25.099	25.099	0
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	US\$	1.693.372	1.649.012	408.784
Subtotal	US\$	2.433.944	2.398.317	581.840
	\$ no reajutable	58.375	55.414	42.465
	Euro	1.653	6.357	2.242
	UF	251	375	369
	Yen	575	53	0
	Peso Argentino	9.933	1.482	0
	Otras Monedas	109.075	111.890	40.696
Activos, Total		2.613.806	2.573.888	667.612

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 29 – MONEDA EXTRANJERA (continuación)

Pasivos, Corrientes		Hasta 90 días			90 días a 1 año		
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente	Moneda	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$	30-06-2010 MUS\$	31-12-2009 MUS\$	01-01-2009 MUS\$
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	\$ no reajutable	150	0	1.850	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	US\$	16.703	12.200	2.334	0	22.490	4.583
Pasivos por Impuestos Corrientes	Peso Argentino	951	4.692	0	0	0	0
Pasivos por Impuestos Corrientes	US\$	0	29.452	27.027	19.566	0	0
Pasivos por Impuestos Corrientes	\$ no reajutable	5.102	0	0	0	0	0
Otros Pasivos No Financieros	US\$	25	3	3	26	5	5
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	Euro	4.085	4.675	923	0	0	0
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	\$ no reajutable	8.376	34.684	10.300	2.219	0	0
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	Otras monedas	1.248	1.259	554	0	0	0
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	Peso Argentino	542	551	0	0	0	0
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	US\$	58.673	37.281	14.454	621	625	94
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	UF	977	219	14	0	48	39
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	Yen	1.116	108	0	0	0	0
Préstamos que Devengan Intereses	US\$	977	0	0	249	1.972	14.761
Subtotales	US\$	76.378	78.936	43.818	20.462	25.092	19.443
	\$ no reajutable	13.628	34.684	12.150	2.219	0	0
	Euro	4.085	4.675	923	0	0	0
	UF	977	219	14	0	48	39
	Yen	1.116	108	0	0	0	0
	Peso Argentino	1.493	5.243	0	0	0	0
	Otras Monedas	1.248	1.259	554	0	0	0
Pasivos Corrientes, Total		98.925	125.124	57.459	22.681	25.140	19.482

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 29 – MONEDA EXTRANJERA (continuación)

Pasivos, No Corrientes	Moneda	1 a 3 años			3 a 5 años			Más de 5 años		
		30-06-2010	31-12-2009	01-01-2009	30-06-2010	31-12-2009	01-01-2009	30-06-2010	31-12-2009	01-01-2009
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	US\$	451.775	488.274	9.167	0	0	9.167	0	0	18.333
Otros Pasivos No Financieros	US\$	3.233	3.233	3.546	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos No Financieros	Otras monedas	26	3	3	0	0	0	0	0	0
Pasivos por Impuestos Diferidos	US\$	70.366	8.795	0	4.184	7.214	0	72.317	141.235	14.344
Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	US\$	69.538	56.326	26.801	19.765	9.959	26.435	264.648	144.442	51.623
Obligación por Beneficios Post Empleo, No Corriente	\$ no reajutable	0	0	0	0	0	0	780	871	381
Otras Provisiones	\$ no reajutable	34	36	29	0	0	0	0	0	0
Otras Provisiones	Peso argentino	9.629	9.610	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal	US\$	594.912	556.628	39.514	23.949	17.173	35.602	336.965	285.677	84.300
	\$ no reajutable	34	36	29	0	0	0	780	871	381
	Peso argentino	9.629	9.610	0	0	0	0	0	0	0
	Otras monedas	26	3	3	0	0	0	0	0	0
Pasivos, No Corrientes, Total		604.601	566.277	39.546	23.949	17.173	35.602	337.745	286.548	84.681

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010**NOTA 30 - GESTION DE RIESGOS**

La sociedad, como partícipe del mercado eléctrico del norte grande, se encuentra expuesta a factores de riesgo ligados al proceso de generación de electricidad, y además a riesgos financieros.

30.1 Riesgos del proceso productivo (Generación de energía eléctrica):

Dentro del ciclo productivo de generación y distribución de electricidad, la sociedad ha identificado como factores de riesgos, los siguientes:

a.- Restricciones medioambientales.

El aumento en las restricciones por emisiones ambientales a raíz de la publicación en el mes de diciembre del Anteproyecto de Normas de Emisiones para Termoeléctricas. Este anteproyecto contempla fuertes exigencias en los límites de emisión de material particulado y gases producto de la generación con combustibles sólidos y líquidos. La sociedad se ve altamente impactada por estas nuevas normas, ya que por el año de fabricación de algunas de sus unidades a carbón, éstas no cuentan con la tecnología adecuada y será necesario evaluar la conveniencia de efectuar las inversiones que requieren para cumplir con las futuras normas de emisiones

b.- Disponibilidad de unidades generadoras

El principal riesgo de la sociedad, continúa siendo la alta dependencia económica de la disponibilidad de sus unidades generadoras a carbón. Las eventuales fallas en estas unidades significan elevados costos en la energía de reemplazo o en compras al mercado spot. Esta dependencia de la generación con carbón ha disminuido en forma importante al incorporar al sistema la Central Tamaya con 103,68 MW brutos de capacidad de generación en base a fuel/oil. Esta central, que se incorporó al SING en el mes de julio de 2009, permite a la sociedad mantener costos de operación más controlados cuando se producen fallas en sus unidades más económicas o cuando estas unidades salen del despacho o mantención.

30.2 Objetivos y política de gestión de riesgo financiero

La estrategia de gestión de riesgos financieros del grupo está orientada a resguardar la estabilidad y sustentabilidad de ECL en relación a todos aquellos componentes de incertidumbre financiera o eventos de riesgos relevantes.

Los eventos de riesgos financieros, se refieren a las situaciones en las que ECL está expuesto a condiciones de incertidumbre financiera, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados.

El proceso de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, evaluación, medición y control de estos eventos. El responsable del proceso de gestión de riesgos es la administración, especialmente las gerencias de Finanzas y Comercial.

Las principales posiciones del grupo son pasivos financieros (sin considerar los productos derivados), que se componen de préstamos con sus socios y obligaciones bancarias sindicadas. El objetivo principal de estas obligaciones es financiar los proyectos de construcción del grupo.

Adicionalmente el grupo mantiene cuentas por cobrar y por pagar de corto plazo, además de depósitos, fondos mutuos y efectivo o efectivo equivalente, que provienen directamente de la operación.

El grupo no mantiene activos de negociación ni activos disponibles para la venta, sin embargo, ha entrado en productos derivados para cubrir el riesgo de tasas de interés de sus pasivos financieros a tasa variable.

El grupo se encuentra expuesto al riesgo de mercado, principalmente por los movimientos de las tasas de interés de referencia de los activos y pasivos financieros que se mantienen en balance, y al riesgo de tipo de cambio, que proviene de posiciones y transacciones en monedas distintas a la moneda funcional del grupo.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 30 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

Respecto al riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el grupo, éste es generado por las cuentas por cobrar a clientes e inversiones de corto plazo de los excedentes de caja. Sin embargo, el riesgo de crédito se ha mitigado de manera importante, ya que los clientes son principalmente importantes compañías del rubro minero y por las estrictas políticas de aceptación y evaluación de clientes. En el caso de las inversiones a corto plazo, de acuerdo a la política de inversiones del grupo, sólo es posible realizar inversiones en bancos con un alto rating externo o perfil crediticio.

Finalmente, el riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, inversiones de corto plazo y líneas de crédito. La gestión de riesgos financieros es supervisada directamente por la administración del grupo.

Respecto a los productos derivados utilizados para la administración del riesgo son llevadas a cabo por un equipo de especialistas que tienen las habilidades, experiencia y supervisión apropiadas. La política del grupo no permite el trading con productos derivados.

Finalmente, El directorio revisa y acepta las políticas para administrar los riesgos de mercado. A continuación se resume la gestión de riesgo de mercado del grupo.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios del mercado. Por su parte, éste se compone de cuatro tipos de riesgo: riesgo de tasas de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo del precio de commodities, y otros riesgos de precios (como el precio de acciones).

Los instrumentos financieros expuestos al riesgo de mercado son principalmente préstamos y obligaciones bancarias, depósitos a plazo y fondos mutuos, cuentas por pagar y cuentas por cobrar e instrumentos financieros derivados.

En las siguientes secciones se presentan análisis de sensibilidad de riesgo de mercado para las posiciones al 30 de Junio de 2010.

En el análisis de sensibilidad no se incluyó el impacto por los movimientos de las tasas de interés en las indemnizaciones por años de servicios, planes de pensiones y otras obligaciones similares de largo plazo. También excluye el impacto en los activos y pasivos no financieros.

Para la construcción del análisis de sensibilidad se utilizaron los siguientes supuestos:

- La sensibilidad de los estados financieros, se definió como los efectos producidos por los cambios razonablemente posibles asumidos. Para ello el análisis se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 30 de Junio de 2010, incluyendo los efectos de contabilidad de cobertura.
- Se consideró los efectos en patrimonio, de los instrumentos derivados clasificados y designados como instrumentos de cobertura contables, utilizando el método de flujos de caja, de deudas a tasa variable. No se consideró el efecto en patrimonio de activos disponibles para la venta, ya que el grupo no mantiene esta categoría de activos financieros.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 30 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés, es el riesgo generado por cambios en el valor justo de los flujos de caja en los instrumentos financieros del balance, debido a los cambios de las tasas de interés del mercado. La exposición al riesgo de tasa de interés se produce principalmente por la deuda a largo plazo, a tasas de interés flotante.

El grupo administra el riesgo de tasas de interés a través de coberturas con interest rate swaps (IRS), con los que el grupo acepta intercambiar, en forma periódica, un monto generado por las diferencias entre una tasa fija y una tasa variable calculadas sobre un notional acordado. Con esta estrategia, el grupo cambió de manera sintética la deuda de tasa variable a fija.

Al 30 de Junio de 2010, luego de tomar en cuenta el efecto de los swaps de tasas de interés, aproximadamente el 98% de los préstamos del grupo se encuentran denominados a tasa fija.

Sensibilidad a las tasas de interés

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad del resultado, ante un cambio razonablemente posible de las tasas de referencia (en forma neta) para los activos y pasivos financieros, incluyendo el efecto de las coberturas contables. Considerando las otras variables constantes, los efectos en el resultado del grupo antes de impuestos son los siguientes:

	Ascenso/Descenso en puntos bases	Efecto en ganancias antes de impuestos (MMUSD)
Junio 2010		
US dólar	+45	2,5
US dólar	-45	2,8

Como se puede observar, la sensibilidad ante los movimientos de tasas de interés para el grupo se ve fuertemente influenciada por el uso de swaps de tasas de interés, que transforman el 98% de la deuda desde tasa flotante a tasa fija.

Los movimientos razonablemente posibles según lo definido en la IFRS 7 (presentados en puntos base, en la tabla anterior) utilizados para el análisis de sensibilidad, se determinaron en base a los niveles actuales del mercado y la menor volatilidad de las tasas de interés respecto a los años anteriores.

Los movimientos razonablemente posibles, fueron aplicados como movimientos paralelos de las curvas de tasas de interés. Este tipo de análisis es ampliamente utilizado para la gestión de balance por tasas de interés.

Es importante mencionar, que no se consideró en el análisis los cambios de pendientes de curvas de tasas de interés, ya que, el grupo se encuentra cubierto con swaps de tasas de interés en un porcentaje importante. Adicionalmente, es importante mencionar que sólo se utilizó para este análisis de sensibilidad movimientos en las curvas base de mercado y no se utilizaron spreads de crédito ni liquidez.

Finalmente, no se realizaron análisis de sensibilidad para otros riesgos de tasas de interés, ya que su exposición es inmaterial.



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 30 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio, es el riesgo que el valor justo de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a las variaciones de los tipos de cambio.

La moneda funcional y de presentación de la sociedad es el dólar de Estados Unidos dado que los ingresos, costos e inversiones en equipos son principalmente determinados en base a esta moneda. El riesgo de tipo de cambio está asociado a ingresos, costos, inversiones de excedentes de caja, inversiones en general y deuda denominada en moneda distinta al dólar de Estados Unidos.

Así mismo, el grupo posee una exposición a la inflación chilena, producida por impuestos por recuperar (IVA Crédito acumulado en CTA e Inversiones Hornitos denominando en UTM).

Con el fin de mitigar la exposición a la volatilidad del tipo de cambio, el grupo definió en la Política de Inversiones de Recursos Financieros, que los excedentes de caja deben ser invertidos sobre el 80% en dólares de Estados Unidos. Esta política permite realizar una cobertura natural de los compromisos u obligaciones en dólares.

Al 30 de Junio de 2010, la Compañía está evaluando realizar la cobertura de partidas denominadas en monedas distintas a dólar de Estados Unidos mediante forward de tipo de cambio, cambiando sintéticamente la denominación de las partidas cubiertas a dólar de Estados Unidos.

Finalmente, el directorio definió que los ingresos y costos de operación se denominen en dólares de Estados Unidos, produciendo una cobertura natural al compensar los flujos de caja de ingresos y costos y disminuyendo la compra de dólares spot.

Sensibilidad al tipo de cambio

En la tabla siguiente se presenta la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible del tipo de cambio, considerando todas las otras variables constantes. La exposición del grupo a otras monedas extranjeras no es material.

	Ascenso/Descenso en centavos USD	Efecto en ganancias antes de impuestos (MM\$)
Fx USD/CLP y USD/CLF	0,0457	(3,54)
Fx USD/CLP y USD/CLF	-0,0457	5,21

Los movimientos por tipo de cambio no afectan al patrimonio del grupo, ya que no se mantienen coberturas contables de flujos de caja ni de inversiones netas en el exterior.

Riesgo del precio de commodity

El grupo está expuesto a la volatilidad de ciertos commodities, ya que, principalmente sus actividades de generación requieren un suministro continuo de combustibles.

Debido a la gran volatilidad del precio de los commodities, el grupo desarrolló una estrategia de administración de riesgo de precio, para mitigar la mencionada exposición, por medio de la indexación de sus contratos.

Dado que la compañía posee coberturas al precio de los commodities, su exposición al riesgo de commodities es menor, por lo que no se realizan análisis de sensibilidad.

Riesgo de precio de acciones

Al 30 de Junio de 2010 ECL no posee inversiones en instrumentos de patrimonio.



E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 30 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales definidas para los instrumentos financieros o contratos con cliente, produciendo una pérdida. El riesgo de crédito tiene relación directa con la calidad crediticia de las contrapartes con que ECL y sus filiales establecen relaciones comerciales. Con respecto a los deudores por venta, las contrapartes de ECL y sus filiales son principalmente compañías mineras y generadoras de elevada solvencia. Con respecto a los activos financieros y derivados, las inversiones se ejecutan con entidades locales y extranjeras con clasificación nacional e internacional mayor o igual a AA. Así mismo, los instrumentos derivados se ejecutan con bancos internacionales de primer nivel.

Deudores por Venta

El riesgo de crédito es administrado por cada unidad de negocio sujeto a la política, procedimientos y controles establecidos por el grupo, relacionado a la administración del riesgo de crédito de los clientes. Los límites de crédito están establecidos para todos los clientes basados en las políticas internas, los cuales son evaluados en forma periódica.

Los deudores por venta son monitoreados en forma regular en función de los precios internacionales de los minerales, en el caso de las mineras; y para las compañías generadoras, en función de su capacidad de generación versus la deuda. El deterioro o impairment es analizado en cada fecha de reporte de manera individual para todos los clientes relevantes. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor corriente de los deudores por venta. El grupo ha evaluado que la concentración de riesgo con respecto a los deudores por venta como nivel bajo, ya que los clientes son principalmente compañías mineras y generadoras de elevada solvencia.

Activos Financieros y Derivados

El riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el grupo, por las operaciones de inversión con bancos e instituciones financieros en depósitos a plazo, fondos mutuos y efectivos, es administrado por la gerencia de finanzas de acuerdo con la política del grupo.

Las inversiones sólo pueden ser realizadas con contrapartes autorizadas y dentro de los límites de créditos asignados por contraparte. Los límites de crédito para cada contraparte son revisados por el directorio de manera anual, y pueden ser actualizados durante el año sujeto a la aprobación del comité financiero. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgos, y por lo tanto mitigar las pérdidas ante un potencial default de las contrapartes.

La máxima exposición del grupo al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 30 de junio 2010 asciende a 226 millones de dólares aproximadamente, que corresponde al valor justo de las inversiones que tiene como contraparte entidades financieras o bancarias (sin incluir spread de crédito o lost given default y default probability).

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 30 - GESTION DE RIESGOS (continuación)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, inversiones de corto plazo y líneas de crédito. El grupo evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo con respecto al refinanciamiento de deudas y concluido que es bajo.

La tabla siguiente resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros del grupo basado en los pagos de los contratos no descontados.

30 de Junio de 2010	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Deuda	14,70	515,33	3.243,03	1.359,21	3.776,07
Instrumentos Derivados	0,00	0,00	86,59	328,28	530,64
	14,70	515,33	3.329,62	1.687,50	4.306,71

Adicionalmente, en la siguiente tabla se presentan los flujos sin descontar y el flujo neto descontado de los productos derivados del grupo.

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Ingresos de Caja	0,00	0,00	27,16	204,04	626,05
Egresos de Caja	0,00	0,00	-86,59	-328,28	-530,64
Flujo Neto	0,00	0,00	-59,43	-124,24	95,41
Flujo Neto Descontado	0,00	0,00	-59,04	-120,59	66,22

Administración de capital

El patrimonio incluye acciones ordinarias, resultado acumulado, entre otros. No se han emitido instrumentos de patrimonio como acciones preferentes, bonos convertibles u otros instrumentos híbridos.

El objetivo principal de la administración del patrimonio del grupo es asegurar la mantención del rating de crédito y buenos ratios de capital, para apoyar su negocio y maximizar el valor para los accionistas de la empresa.

El grupo administra su estructura de capital en función de los cambios esperados de los estados de la economía, para apalancar sus activos. Para mantener o ajustar la estructura de capital, el grupo puede ajustar el pago de dividendo a accionistas o la emisión de acciones.

Durante el primer semestre de 2010, dos agencias internacionales publicaron su revisión de rating corporativo del grupo E-CL. A comienzos de junio, Standard & Poor elevó la calificación crediticia de la compañía de BB a BBB-, es decir, investment grade o grado de Inversión. Moody's, en tanto subió la clasificación de emisor de E-CL de Ba3 a Ba2. Además a lo anterior, se sumó la primera clasificación de FITCH que otorgó E-CL la categoría BBB- Internacional y A local con perspectivas estables.

Colaterales

El grupo no mantiene colaterales para la operación con productos financieros y derivados al 30 de junio de 2010.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 31 - COMBINACION DE NEGOCIOS

Adquisición de subsidiarias e interés minoritario
Combinación de negocios

El 29 de diciembre de 2009 E.CL S.A. obtuvo el control de Electroandina S.A., Central Termoelectrica Andina S.A., Inversiones Mejillones 3 S.A., Inversiones Hornitos S.A., Gasoducto Nor Andino S.A. y Gasoducto Nor Andino Argentina S.A. en un 100% de las acciones (salvo una) de estas sociedades, salvo el caso de Inversiones Hornitos S.A. en que la participación alcanzará al 60% de las acciones. Esta combinación de negocios implicó incrementar la capacidad instalada a 1.795 MW en el SING, (cerca del 49% de ese Sistema) que aumentará a 2.125 MW con la entrada en operaciones de las centrales de CTA y Hornitos los años 2010 y 2011, respectivamente.

El valor justo de la adquisición fue determinado mediante la valorización del 100% de los activos entregados en la transacción y los pagos realizados, a la fecha de la transacción. Se utilizó el enfoque de Mercado, que consiste en la actualización de los flujos de caja futuros, actualizados a la tasa de descuento representativa del riesgo de cada activo, las que oscilaban en rangos entre 7% a 8% anual

El valor justo de los activos fijos se determinó como los valores de reposición ajustados por su vida útil funcional o de mercado. La tasación de los activos fijos fue desarrollada por especialistas externos

Los activos intangibles, principalmente contratos con clientes, se valorizaron mediante la metodología del MEEM ("Multi Excess Earning Method") que considera el valor de las relaciones contractuales con clientes como el valor presente de los flujos de fondos excedentes que genera el activo intangible durante su vida útil, una vez deducidos los flujos de fondos asociados al resto de los activos operativos tangibles e intangibles existentes, descontados a una tasa de descuento representativa del riesgo de cada activo, las que oscilaban en rangos entre 8% a 9% anual.

La siguiente tabla resume las clases principales de contraprestación transferidas, y los montos reconocidos de activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición.

	30-06-2010	Movimiento	31-12-2009
Valor justo de adquisición	1.221.197	0	1.221.197
Activos identificables adquiridos y pasivos asumidos			
Activo neto	902.929	0	902.929
Valor Justo Propiedad, planta y equipo	37.466	0	37.466
Activos Intangibles	315.750	0	315.750
Pasivos por impuestos diferidos	(60.047)	0	(60.047)
Subtotal	1.196.098	0	1.196.098
Plusvalía (Goodwill)	25.099	0	25.099

Estos valores son provisorios y podrían modificarse al cierre del ejercicio.

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 32 - DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA

Activos y Pasivos de Cobertura

A continuación se detallan los Instrumentos de Cobertura

Detalle de Instrumentos de Cobertura	Descripción de Instrumento de Cobertura	Descripción de Instrumentos contra los que se Cubre	Valor Razonable de Instrumentos contra los que se cubre 30-06-2010	Naturaleza de Riesgo que están cubiertos
SWAP	Tasa de Interés	Préstamos Bancarios	8.965	Flujo de Caja

A continuación se detallan los Instrumentos de Cobertura

Detalle de Instrumentos de Cobertura	Descripción de Instrumento de Cobertura	Descripción de Instrumentos contra los que se Cubre	Valor Razonable de Instrumentos contra los que se cubre 31-12-2009	Naturaleza de Riesgo que están cubiertos
SWAP	Tasa de Interés	Préstamos Bancarios	4.470	Flujo de Caja

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 32 - DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA (continuación)

	N° Contratos	30-06-2010				31-12-2009				01-01-2009			
		Activo		Pasivo		Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
		Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	2	0	0	0	2.782	0	2.936	0	0	0	0	0	0
Activos de cobertura	4	0	0	0	8.965	0	4.470	0	0	0	0	0	0
TOTAL	6	0	0	0	11.747	0	7.406	0	0	0	0	0	0

E.CL S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 Junio 2010

NOTA 32 - DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA (continuación)

Los contratos de derivados han sido tomados para proteger la exposición al riesgo de tasa de interés. En el caso de los Swap en que la compañía no cumpla con los requerimientos formales de documentación para ser calificados como de instrumentos de cobertura, los efectos son registrados en resultados.

En el caso de los Swap que califican como de cobertura de flujos de caja, de los flujos están asociados al pasivo de los créditos con el Banco IFC, revelado en Nota 16.

Los instrumentos financieros registrados a valor justo en el estado de situación financiera, se clasifican basado en la obtención de su valor justo, según las jerarquías reveladas en Nota 2.13.

Efectividad en la cobertura prospectiva:

La efectividad en la cobertura deberá ser medida de forma prospectiva, simulando diferentes escenarios en la curva de tasas de interés USD-Libor, utilizando el método del "derivado hipotético", el cual consiste en estructurar un derivado de forma tal, que sea 100% efectivo en la cobertura del crédito sindicado. Los cambios del valor justo del derivado hipotético serán comparados con los cambios en el valor justo del "derivado real", el cual corresponde al que la Sociedad obtuvo en el mercado para cubrir el objeto de cobertura. El cociente del cambio en ambos valores justos atribuibles al riesgo cubierto, se deberá encontrar dentro del rango 80% - 125% a lo largo de la vida de la cobertura, para cumplir con la norma especificada en la IAS 39 de IFRS. Esta prueba se lleva a cabo en cada cierre contable, simulando diferentes escenarios en la curva de tasas de interés USD Libor, los cuales se detallan a continuación:

Escenario 1: +10 bps.

Escenario 2: +25 bps.

Escenario 3: +50 bps.

Los resultados obtenidos avalan que la efectividad esperada de la cobertura es alta ante cambios de los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto (tasa USD Libor), logrando satisfactoriamente la compensación.

Efectividad en la cobertura - Retrospectiva:

La efectividad en la cobertura deberá ser medida de forma retrospectiva constantemente, utilizando el método del derivado hipotético. Esta efectividad debe ser medida evaluando los cambios en el valor razonable del derivado hipotético y del derivado real, considerando los cambios reales ocurridos en el mercado de los inputs utilizados para la valoración. Este test deberá ser llevado a cabo en cada cierre contable.

Inefectividad en la cobertura:

La inefectividad en la cobertura corresponde a la diferencia entre el valor razonable del derivado real y del derivado hipotético, la cual deberá ser reconocida como utilidad o pérdida en los estados de resultados del periodo de medición. Si el porcentaje de efectividad llegara a caer fuera del rango 80% - 125% permitido por la norma, el derivado deja de calificar como derivado de cobertura, quedando éste como derivado de negociación y se deberá reconocer el valor justo y todos los cambios futuros en resultados.