COOPERATIVA DE CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA CHILLÁN LTDA.

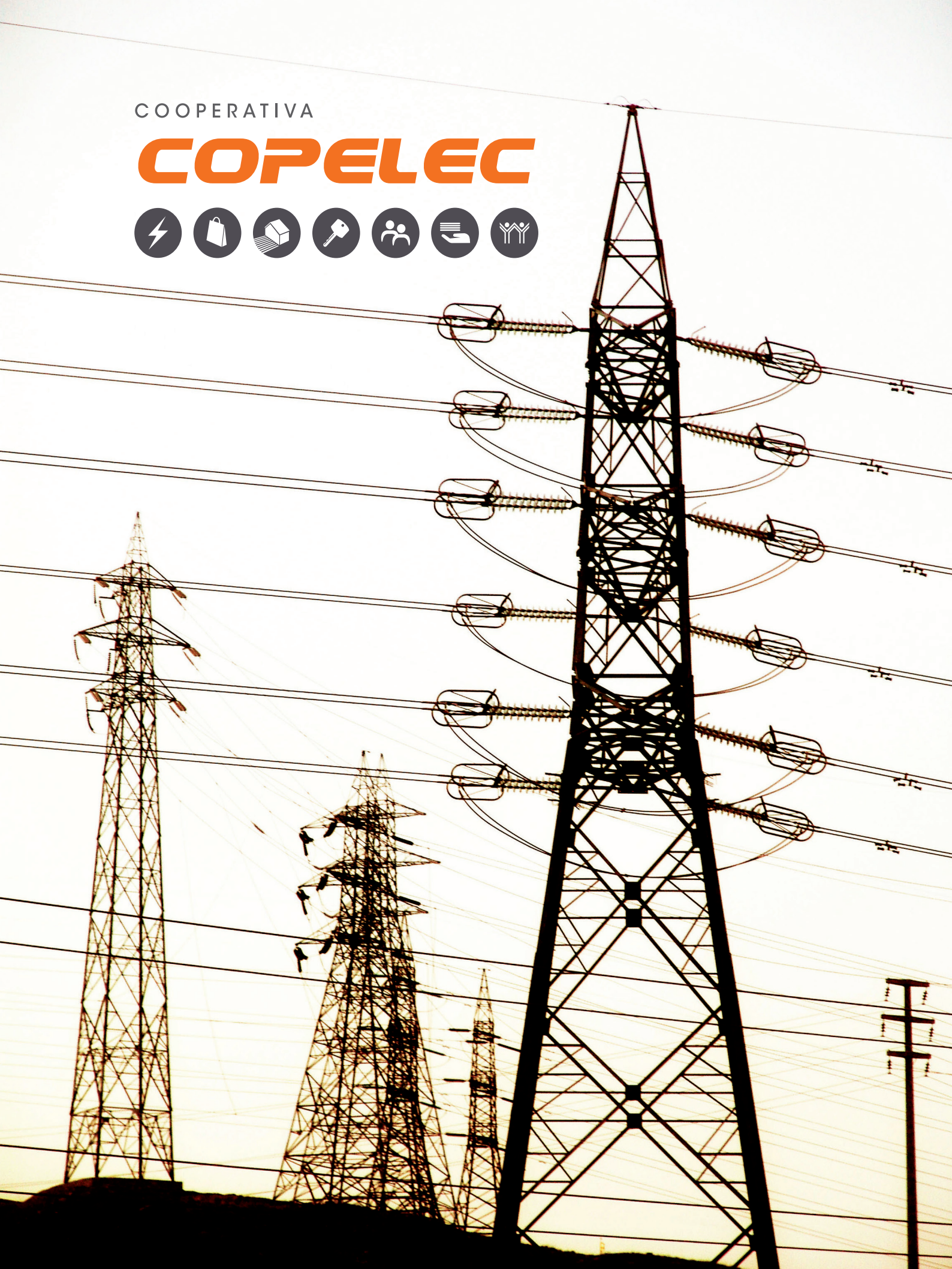
COOPERATIVA

COPELEC

# MEMORIA 2015

COOPERATIVA

# COPELEC



# CONTENIDO

Carta del Presidente del Consejo de Administración ..... 4
Consejo de Administración ..... 6
Certificado Junta de Vigilancia ..... 8
Administración Corporativa ..... 9
Hechos Destacados ..... 12
Organigramas ..... 14

**Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda.** ..... 16
Informe Auditores Independientes 27
Estados Financieros 29

**Comercial Copelec S.A.** ..... 55
Informe Auditores Independientes 65
Estados Financieros 67

**Servicios Aliados S.A.** ..... 89
Informe Auditores Independientes 95
Estados Financieros 97

**Copelec Capacita Ltda.** ..... 115
Informe Auditores Independientes 122
Estados Financieros 124

**Servicios Financieros Copelec S.A.** ..... 138
Informe Auditores Independientes 141
Estados Financieros 143

**Energía Inversiones Copelec S.A.** ..... 163
Informe Auditores Independientes 164
Estados Financieros 166

**Corredora de Seguros Copelec Ltda.** ..... 178
Informe Auditores Independientes 181
Estados Financieros 183

**Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda. y Filiales** ..... 196
Informe Auditores Independientes 197
Estados Financieros 199

# CARTA DEL PRESIDENTE

Estimadas Socias y Socios:

Como cada año, en esta Junta General estamos dando cumplimiento a nuestros principales valores cooperativos como lo son la ayuda mutua, la democracia, la transparencia y la responsabilidad social.

Esta es una ocasión en la que los socios y la comunidad pueden conocer la gestión liderada por el Consejo de Administración y el equipo corporativo de Copelec durante el 2015, periodo durante el cual hemos trabajado de manera seria y responsable en diversos aspectos para crecer como cooperativa y sobre todo, para seguir entregando soluciones a problemas reales de la gente.

Y es que entendemos y estamos convencidos de que Copelec no sólo es una de las empresas más grandes de la Región del Bío Bío, sino que somos una cooperativa, cuya esencia es la preocupación por los demás y trabajar por el desarrollo sostenible de las comunidades de Ñuble.

Sabemos que cumplimos un rol fundamental para miles de familias, las que si no hubiera sido por la cooperativa aún no contarían con electricidad, un servicio actualmente básico, pero que para muchos todavía es un anhelo que las empresas privadas, a diferencia nuestra, no están dispuestas a resolver.

Hemos mejorado nuestras instalaciones y hecho una importante inyección de recursos para asegurar la continuidad y calidad del servicio. En este sentido, se han construido nuevas casas de celadores en gran parte de la provincia, lo que permite reducir los tiempos de reacción ante cualquier falla en comunas. Asimismo, se han incorporado nuevas subestaciones, vehículos, camiones, chipiadoras, equipos tecnológicos y cuadrillas de roce para el despeje de las líneas.

Además, se cuenta con equipos de call center, emergencia y prevención, activos las 24 horas, los 365

días del año y con cuadrillas que ante anuncios de mal tiempo, movimientos telúricos, black out, incendios, entre otras causales, son reforzadas para entregar un servicio rápido y oportuno, como esperan los miles de socios y clientes.

También modernizamos nuestros sistemas informáticos con un nuevo Data Center, tecnología que permite compilar y proteger los datos de la cooperativa, socios y clientes; almacenar, procesar e intercambiar información digital y además, proveer de aplicaciones y servicios como el alojamiento web, intranet, telecomunicaciones e información tecnológica.

En materia de infraestructura para atender mejor a nuestros clientes, comenzamos la ampliación de la sucursal de Copelec Agroferretería en Yungay y la construcción de las nuevas y modernas instalaciones de Copelec Multitienda en Bulnes, entre otras mejoras de locales.

Asimismo, con otro de los principios del cooperativismo, contribuimos a la formación educativa de la comunidad en diversas áreas, a través de la organización de importantes actividades participativas como fueron el Seminario de Eficiencia Energética, organizado junto a la Cámara de la Construcción e Inacap; la jornada "Cómo hacer negocios con China", la que consideró un encuentro con el Embajador de ese país, Li Baorong, alcaldes y emprendedores de Ñuble; el Seminario "Cambio Climático", en el marco del PDP Apícola con Corfo, para productores de miel y la gran "Cumbre de Cooperativas, Ñuble 2015", que reunió a más de 200 dirigentes y autoridades de todo Chile, entre ellas, a quien era la Subsecretaria de Economía, Katia Trusich.

Pero eso no es todo, pues también nos preocupamos de entregar información útil por medio de campañas para la Prevención de Incendios, posteriormente Preparación para Temporales, Evitar y Denunciar Robo de Cables, Campaña Volantín Seguro, entre otras.

Con orgullo, puedo asegurar que el compromiso que este Directorio ha querido impregnar en cada una de nuestras acciones está dando gratas satisfacciones no sólo a la cooperativa, sino que principalmente a las familias.

Hemos potenciado nuestro Programa Social entregando soluciones reales a través de nuestra Fundación, ampliamos la Beca de Residencia Estudiantil para que más jóvenes pudieran continuar sus estudios en lugar que las acoge como si fuera su propio hogar; también extendimos el número de Becas del Programa de Apoyo Pedagógico que ejecutamos junto a la Universidad del Bío Bío y seguimos apoyando a muchos de nuestros socios adultos mayores, con la entrega gratuita de algunos implementos ortopédicos como sillas de ruedas y bastones, para facilitar y mejorar su calidad de vida.

Funeraria Copelec, por su parte, ha crecido como área de inversión y negocios, pero por sobre todo se ha transformado en una verdadera solución en momentos de dolor para cientos de familias que han preferido un servicio de primera categoría y que para nuestros cooperados, está disponible a través de una cuota mortuoria mínima.

A su vez, el Centro Deportivo y Recreativo Copelec sigue siendo un aporte para cientos de juntas de vecinos, clubes de adulto mayor y deportivos, escuelas rurales, instituciones de voluntariado y muchas otras organizaciones que no siempre cuentan con los recursos para acceder a instalaciones de esparcimiento de primer nivel.

Estimadas Socias y Socios, esto es Copelec, la gran Cooperativa que no sólo lleva a sus hogares la energía de Ñuble, sino que también es parte del desarrollo y del progreso de su gente.

Manuel Bello Núñez

Presidente Consejo Copelec

# CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

**Manuel Bello Núñez,**
Presidente.

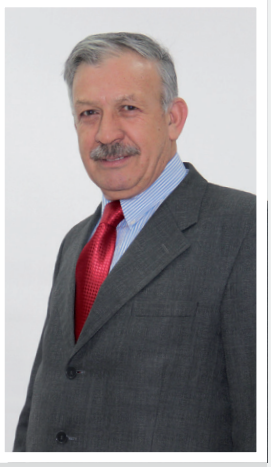
**Ramón Toro Leiva,**
Vicepresidente.

**Carlos Iturra Valenzuela,**
Secretario.

**Verónica Alvarez González,**
Directora.

**Antonio Palavicino Fuentes,**
Director.

**Fernando Zuñiga Rojas,**
Director.



**Felipe Letelier Norambuena,**
Director.

# JUNTA DE VIGILANCIA

**De izq. a der.:** **Osiel Soto Lagos**, Miembro titular, **Martín Figueroa Ponce,** Presidente, y **Julio Canales Toro**, Miembro Titular.

COOPERATIVA
COPELEC

# ***INFORME DE LA JUNTA DE VIGILANCIA***

La Junta de Vigilancia que suscribe, en el ejercicio de sus facultades legales y en especial lo señalado en el artículo Nº 28 de la ley General de Cooperativas; art. 12 de la resolución Exenta Nº 58 de fecha 23 de enero de 2009 del Depto. De Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción y conforme a lo dispuesto en el Art. Nº 61 del Estatuto de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada.

***Certifica:***

Que ha examinado el Balance General y Estado de Resultados del ejercicio correspondiente al periodo comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2015, de la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada, presentado por el Consejo de Administración, como así también efectuando un análisis de los Estados de Resultados y Balances financieros del año 2015 y la documentación de respaldo de cada una de estas cuentas, encontrándose todo conforme.

Se deja expresa constancia de haber realizado el arqueo final al Libro de Caja de las sucursales presentes en cada una de las Comunas de la Provincia de Ñuble y Casa Matriz, con el respaldo de cada visita realizada, y se verificó la consistencia de la Conciliación Bancaria al 31 de diciembre 2015; todo esto en estricto cumplimiento al art. Nº 113 del Reglamento de Cooperativas que dice: ***"La junta de vigilancia deberá velar por la realización al 31 de diciembre de cada año al menos, de un arqueo de caja y de documentos valorados, revisión de conciliaciones bancarias y un inventario de documentos por cobrar, de cuyo resultado deberá dejarse expresa constancia en el informe en que se pronuncie sobre el balance del ejercicio respectivo".***

Por lo tanto, la Junta de Vigilancia estima que los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2015, presentados por el Consejo de Administración reflejan fielmente y razonablemente la situación económica y financiera de la Cooperativa.

**Julio Canales Toro**
**Miembro Titular**

JUNTA DE VIGILANCIA
COPELEC

**Osiel Soto Lagos**
**Miembro Titular**

**Martín Figueroa Ponce**
**Presidente**

Chillán, 29 de Marzo de 2016

# ADMINISTRACIÓN CORPORATIVA

**De izq. a der. fila superior:** **Cristian Venegas Barrera**, Jefe de Personal; **Eduardo Roudergue Guzmán**, Jefe Computación e Informática; **Rafael Espinosa Delgado**, Sub Gerente de Operaciones y Tesorería; **Roberto Concha Urrutia**, Jefe Departamento Contabilidad y **Francisco Zamorano Medel**, Jefe Departamento Cobranza.
**De izq. a der. fila central:** **Iván Fuentealba Carrasco**, Sub Gerente de Comercialización y Regulación de Energía; **Doris Osses Zapata**, Sub Gerente Servicios Aliados S.A; **Gabriel Muñoz Opazo**, Sub Gerente Multitienda; **Oscar Miranda Castro**, Sub Gerente Agroferretería; **Patricio Chandía Jiménez**, Sub Gerente Fincop S.A y **Jorge Pons Dabiké**, Sub Gerente Automotriz.
**De izq. a der. fila inferior:** **Cristián Gajardo Campos**, Gerente Técnico; **Claudio Figueroa Lagos**, Gerente General y **Alexis Valdés Moran**, Gerente Legal.

# Señores Cooperados:

En conformidad a los Estatutos de la Cooperativa, este Directorio somete a vuestra consideración la Memoria y los Estados Financieros individual y consolidado de la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda., correspondientes al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2015. Se incluyen, además, los estados financieros de sus filiales, correspondientes al mismo ejercicio.

# Documentos Constitutivos

La Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda., nombre de fantasía "COPELEC", se constituye como Cooperativa fundándose un día 13 de noviembre de 1951, cuya acta es reducida a Escritura Pública el 6 de octubre de 1952.

La Cooperativa fue creada por un grupo de agricultores de Ñuble, o dicho de otra forma, de personas naturales y/o jurídicas organizadas voluntariamente, cuyos intereses comunes las dispongan para darse a sí mismas, o a la comunidad, un buen servicio, lo que se constituye en definitiva la razón de ser para cualquier Cooperativa, en donde el participante no es la única persona que obtendrá beneficios, sino también el resto de la comunidad. Nace como respuesta a los esfuerzos en tal sentido de la Empresa Nacional de Electricidad (ENDESA), entidad encargada por la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) de implementar el Plan de Electrificación del país. Su inicio fue con 57 socios y 113 kilómetros de líneas de alta tensión.

Más tarde, en 1955 se decidiría fusionar esta organización con las Cooperativas en formación de las localidades vecinas de San Carlos y Bulnes.

La organización de la Cooperativa está estructurada a través de un ente superior que es la Junta General de Socios, en la que participan reunidos en Asamblea todos los socios. Ella elige al Consejo de Administración y a la Junta de Vigilancia. El Consejo de Administración que es responsable de la marcha de la Cooperativa, a su vez designa al Gerente General, que es el profesional encargado de operacionalizar las líneas y planes de trabajo de la organización.

La Cooperativa está controlada a su vez, por el Departamento de Cooperativas dependiente del Ministerio de Economía Fomento y Turismo. Sus estados financieros anualmente, deben ser sometidos al análisis de una empresa externa de Auditoría.

Esta Cooperativa está afiliada a la Federación Nacional de Cooperativas Eléctricas (FENACOPEL), que es una de las organizaciones que aglutina a este tipo de Cooperativas a nivel del país.

# ROL DE LAS FILIALES

La actividad principal y por la que fue creada esta Cooperativa, está fundamentada, principalmente, en la satisfacción de las necesidades de abastecimiento de energía eléctrica de sus asociados y terceros, pudiendo para tal efecto producir, adquirir, distribuir y suministrar energía eléctrica.

Para cumplir con los objetivos trazados, la Cooperativa promueve la cración de filiales especializadas en distintas áreas: unas dedicadas a la venta y distribución de bienes del hogar, insumos agrícolas o de transporte, otras que contribuyan a dar soluciones a problemas de consumo, salud y bienestar; otras que generen y/o promuevan el desarrollo productivo y comercial de sus asociados. Las filiales deberán actuar en coherencia con el objetivo por el cual fueron creadas, afianzando el sentido de pertenencia de sus asociados y respondiendo a los intereses de la empresa matriz.

## Misión

Apoyar a nuestros cooperados y clientes en el desarrollo de sus intereses y necesidades, agregando valor a los productos y servicios entregados"

## Visión

Ser la Cooperativa líder en calidad de servicio, eficiencia y rentabilidad".

## en qué creemos...

- Alcanzar la excelencia es parte de nuestra responsabilidad
- Juntos somos mejor que por sí solos
- La cordialidad marca la diferencia

# Hechos Destacados 2015

Avance de obras nueva sucursal Bulnes.

Inauguración Data Center.

Visita Embajador de China Li Baorong

Charla PDA Seremi Medioambiente CChC Chillán.

Cumbre de Cooperativas.

Seminario PDP Apícola.

Seminario Eficiencia de Energía.

Funcionarios municipales se capacitan en Copelec

Entrega de útiles en escuelas rurales.

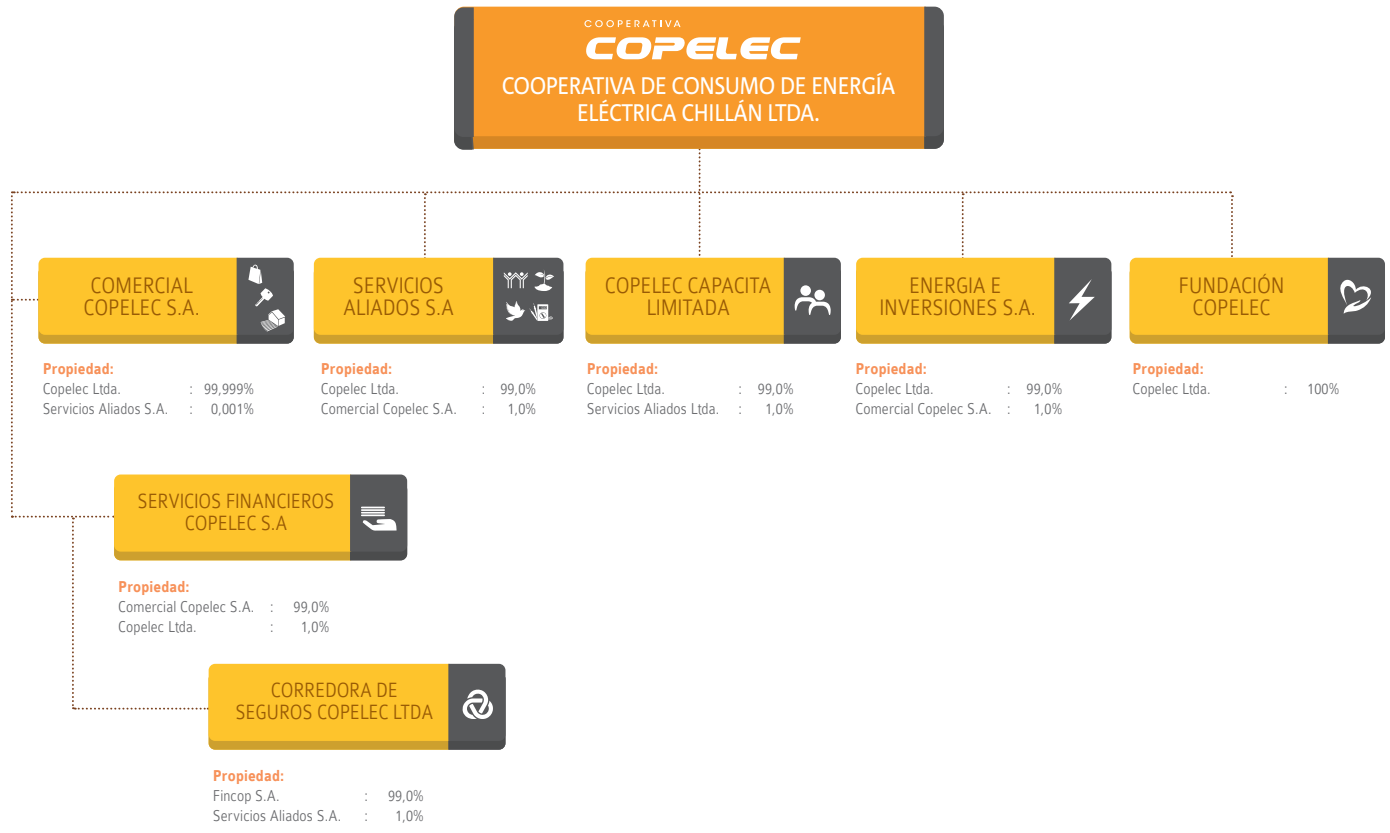
Concurso Fiestas Patrias en Sucursales.

Convenio atención Cruz Roja.

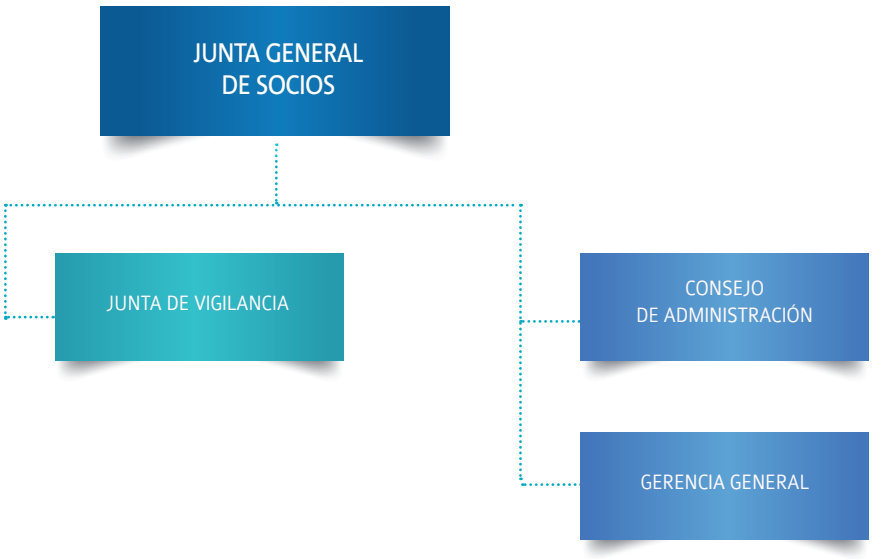
Concurso Automotríz Copa América.

# ORGANIGRAMAS

## GRUPO DE EMPRESAS




## ENTIDADES SUPERIORES



# ORGANIGRAMA FUNCIONAL

# COPELEC® ELÉCTRICA

## IDENTIFICACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN

| | | |
|---|---|---|
| Razón Social | : | Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda. "COPELEC". |
| Rol Unico Tributario | : | 80.237.700-2 |
| Tipo de Entidad | : | Cooperativa |
| Domicilio Legal | : | 18 de Septiembre N° 688, Chillán |
| Representante Legal | : | Eugenio Medina Parra - Gerente General |
| Teléfono | : | 42 - 220 44 00 |
| Casilla | : | 20-D, Chillán |
| Pág. Web | : | www.copelec.cl |
| E-mail | : | copelec@copelec.cl |

## DIRECCIONES

| | | |
|---|---|---|
| CHILLAN | : | 18 de Septiembre 688 - Teléfono 42 - 220 44 12 |
| CHILLÁN | : | Arturo Prat 850 Loc. 58 - Teléfono 42 - 220 41 40 |
| CHILLÁN | : | Maipón 1036 - Teléfono 42 - 220 44 86 |
| CHILLAN | : | Maipón 1079 - Teléfono 42 - 220 44 10 |
| SAN CARLOS | : | Vicuña Mackenna 612 Teléfono 42 - 241 68 18 |
| COELEMU | : | Fco. Barros 310 - Teléfono 42 - 251 18 37 |
| BULNES | : | Carlos Palacios 302 - Teléfono 42 - 263 18 69 |
| QUIRIHUE | : | Arturo Prat 649 - Teléfono 42 - 253 11 88 |
| QUILLÓN | : | Cayumanqui 576 - Teléfono 42 - 258 15 52 |
| FLORIDA | : | Sargento Aldea 501 - Fono 41 - 264 53 28 |
| EL CARMEN | : | Baquedano 317 - Fono 42 - 266 10 62 |
| YUNGAY | : | Angamos 102 - Fono 42 - 268 04 39 |
| COIHUECO | : | Balmaceda 1443 - Teléfono 42 - 2204 159 |

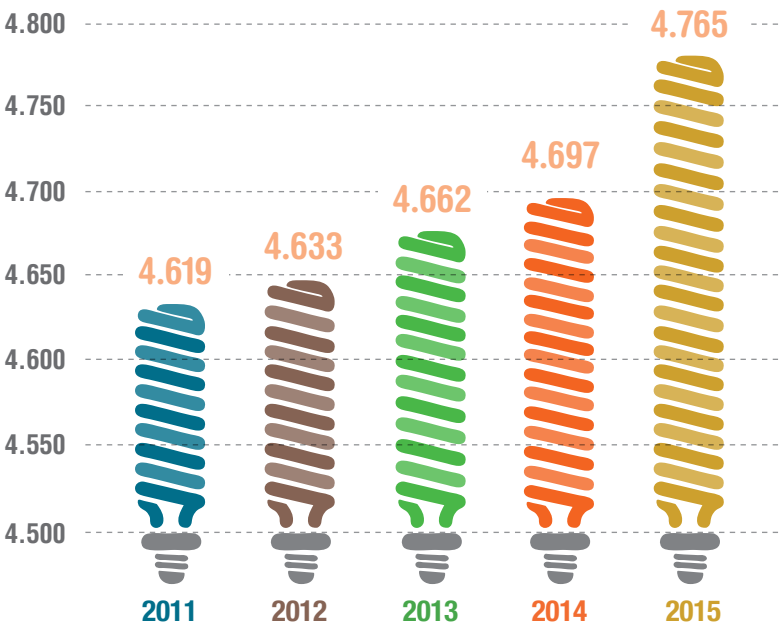
# Gestión Eléctrica Año 2015



## LINEAS DE MEDIA TENSIÓN

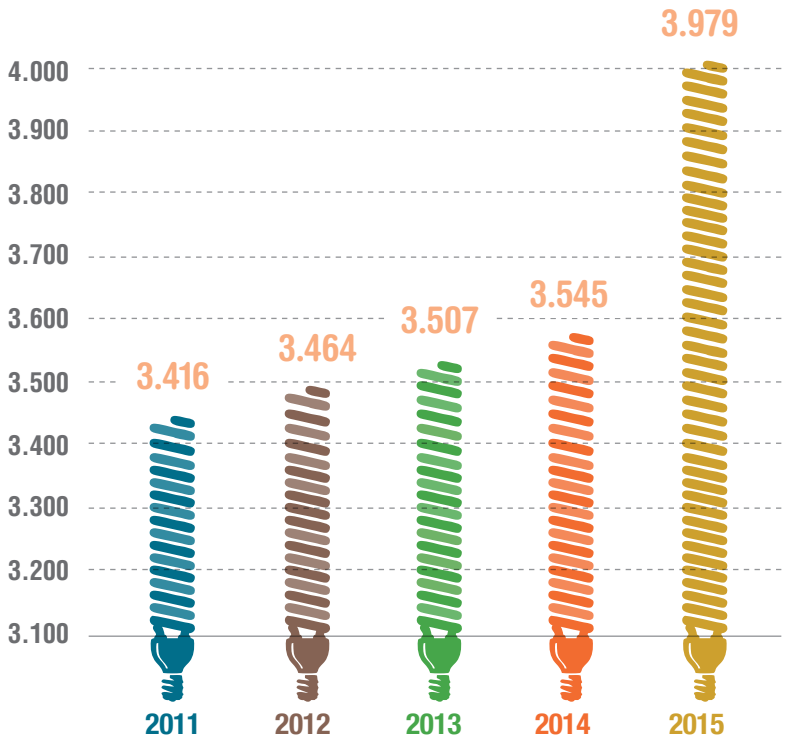
COPELEC enmarca su principal actividad, distribuír energía eléctrica, en un radio de acción que comprende la totalidad de la provincia de Ñuble a la que se adiciona la comuna de Florida, teniendo como epicentro de actividades la ciudad de Chillán.

Estas labores importan el efectuar los correspondientes estudios topográficos, la proyección de las instalaciones y la expresión valorizada de ellos, todo lo cual se traducirá finalmente en la instalación de postación, conductores y equipos para llevar el vital servicio hasta los rincones más apartados de Ñuble.



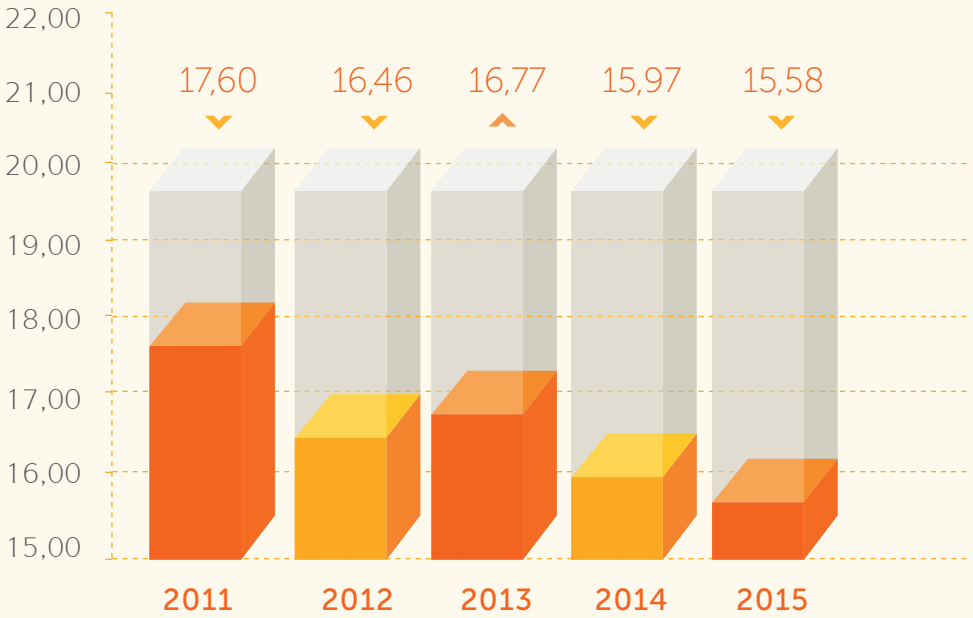
## LINEAS DE BAJA TENSIÓN

La conducción de energía desde los puntos de compra hacia las empresas y hogares que demandan dicho servicio, las realiza la Cooperativa a través de una compleja red que abarca los siguientes elementos: 4.765 kilómetros de líneas de media tensión y 3.979 kilómetros de líneas de baja tensión, con una dotación de personal de 202 trabajadores y una flota de 32 vehículos más 4 camiones. Para facilitar la atención, además de las oficinas centrales en Chillán, ha establecido distintos Centros de Atención ubicados en: Bulnes, Coelemu, El Carmen, Florida, Quillón, Quirihue, San Carlos y Yungay. Se contempla además puntos de pago en: Coihueco, Minas del Prado, Ñipas, Pinto, Portezuelo, Recinto, Tres Esquinas Cato, San Miguel y San Ignacio.

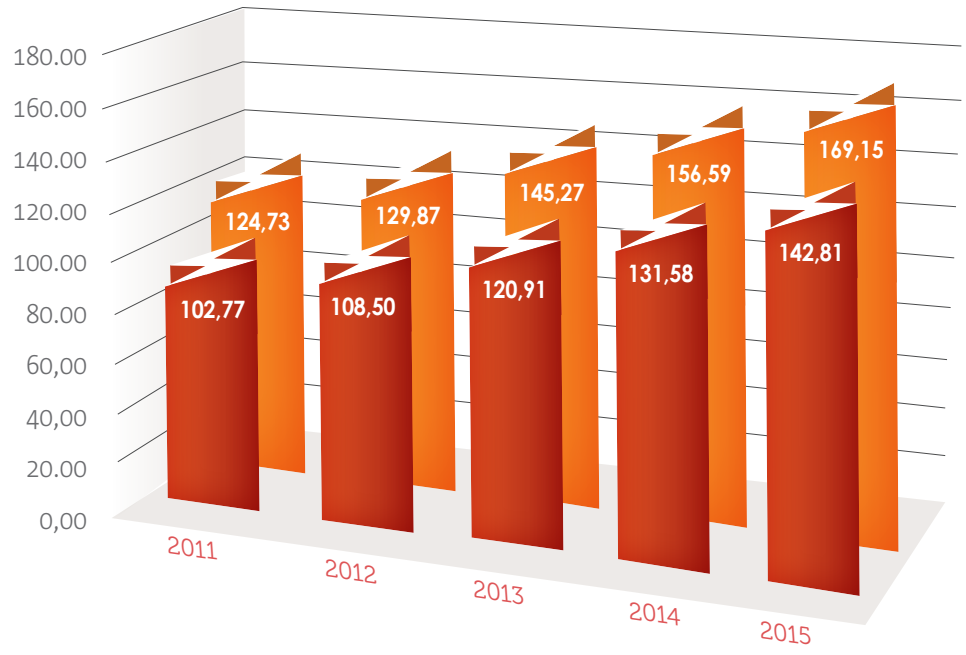



## PÉRDIDAS ELÉCTRICAS

Para el año 2015, el nivel de pérdidas ascendió a 15,58% que tiene su explicación en factores climáticos combinados con factores de consumo, configurándose un esquema de disminución de la cifra del año anterior.



# COMPRA Y VENTA DE ENERGIA (GHW)




| CÓDIGOS | | 2011 | | 2012 | | 2013 | | 2014 | | 2015 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | % | Gwh | % | Gwh | % | Gwh | % | Gwh | % | Gwh |
| A | Alumbrado Público | 3,76% | 3,86 | 3,72% | 4,04 | 3,71% | 4,49 | 3,77% | 4,97 | 3,70% | 5,28 |
| C | Comercial | 8,02% | 8,24 | 7,96% | 8,64 | 8,77% | 10,60 | 8,47% | 11,14 | 8,36% | 11,94 |
| D | Domiciliario | 43,65% | 44,86 | 44,57% | 48,36 | 44,13% | 53,36 | 44,60% | 58,69 | 44,87% | 64,08 |
| F | Fiscal-Municipal | 2,05% | 2,11 | 1,97% | 2,14 | 1,87% | 2,26 | 1,90% | 2,50 | 1,69% | 2,41 |
| I | Industrial | 32,33% | 33,23 | 31,85% | 34,56 | 30,44% | 36,81 | 29,17% | 38,38 | 28,82% | 41,16 |
| R | Riego | 10,19% | 10,47 | 9,92% | 10,77 | 11,08% | 13,40 | 12,08% | 15,89 | 12,56% | 17,94 |
| TOTALES | | 100,00% | 102,77 | 100,00% | 108,50 | 100,00% | 120,92 | 100,00% | 131,58 | 100,00% | 142,81 |

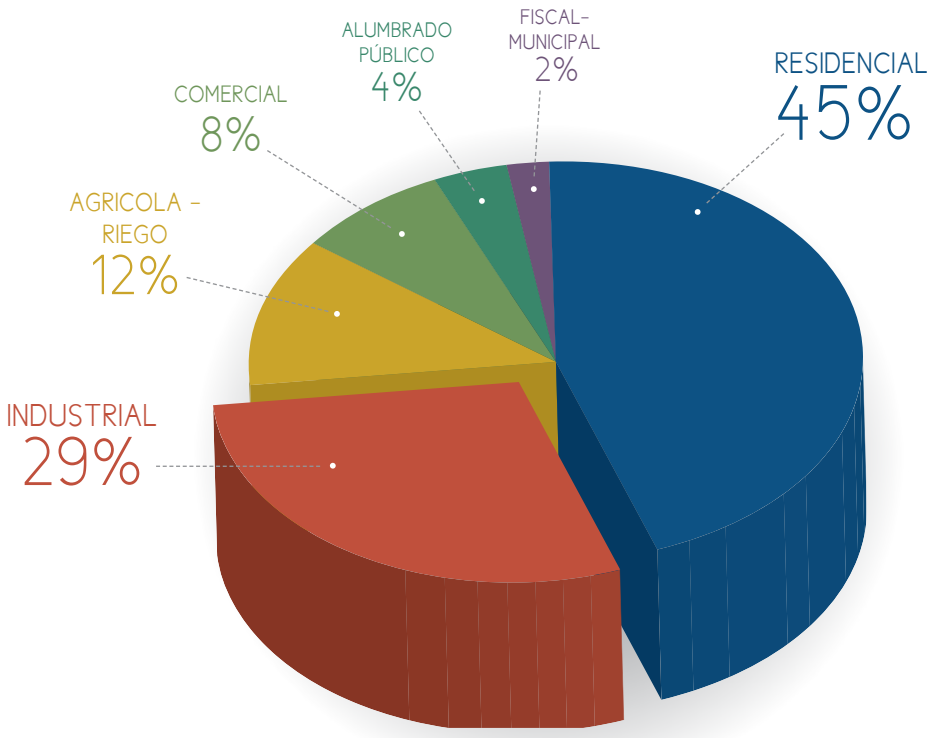
## VENTA

La venta del año 2015 fue de 142,81 Gwh lo que implicó un aumento de un 8,53% respecto del período anterior. Cabe destacar que está siendo cada vez más frecuente, el que electrifiquemos conjuntos habitacionales dentro del radio urbano lo que aumenta nuestra densidad de clientes y por ende nuestra eficiencia de servicio.

## COMPRA

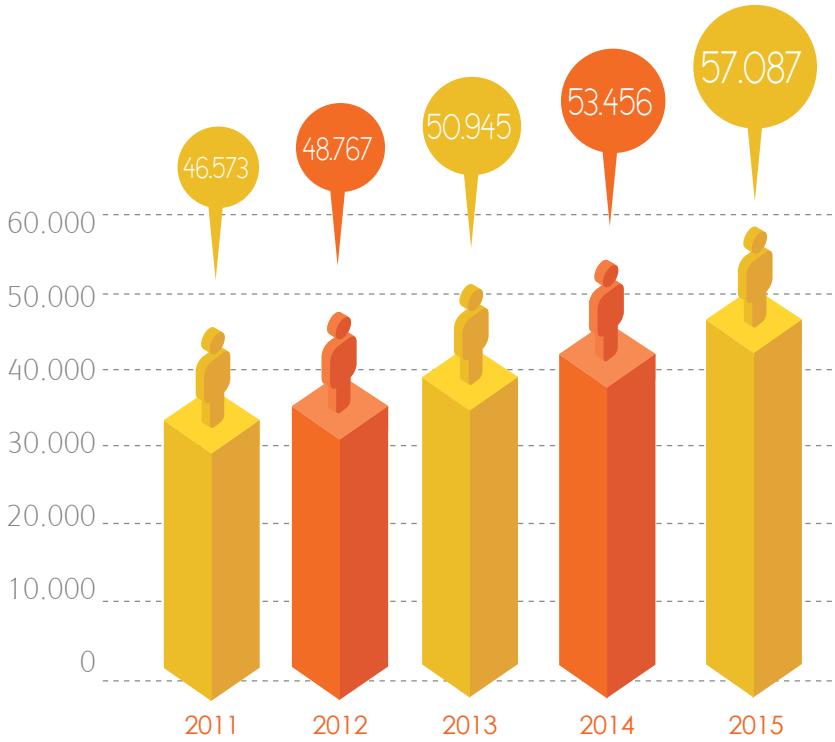
La cifra de compra de energía durante el año 2015, ascendió a la suma de 169,15 Gwh, con una variación respecto al nivel de compra del año 2014 de un 8,02%, demostrando con ello un aumento en el nivel de eficiencia de la distribución.

# VENTA DE ENERGIA POR RUBRO




## USUARIOS

Al cierre del año 2015 encontramos la cantidad de 57.087 servicios conectados, mostrándose un aumento de 3.631 nuevos servicios, lo que implica un incremento de un 6,8% de nuevas conexiones respecto al año anterior.



# Aspectos Generales



El reciente año 2015, registró varios avances relacionados al área eléctrica de nuestra cooperativa. Esto se debe principalmente a la aplicación de los planes de acción logrados de la planificación estratégica desarrollada en años anteriores y que se ha ido mejorando año a año, y que están enfocados en mejorar la calidad del servicio y del suministro eléctrico de nuestros clientes y/o cooperados.

Para cumplir con estas mejoras, se desarrollaron varios proyectos de mejoramiento de nuestras redes eléctricas; Traslado Línea Media Tensión sector Quinquehua a Tres Esquinas Cato; Traslado LMT sector Pullamí (Coihueco), además de Reforzamientos de líneas troncales; 1.- Línea media tensión Chillán Coihueco, 2.- Línea media tensión Rinconada a Quinquehua Cato. Otro Proyecto de relevancia fue el cambio de Nivel de tensión en circuito que va desde Confluencia a Coelemu (desde 130.2 kV a 23 kV).

Por último, se realizó una fuerte inversión en Renovación de equipos e instalación de nuevas unidades, como son los Equipos de protección de líneas de media tensión (Reconectadores) y la instalación de unidades reguladoras de voltaje, que permiten mejorar la calidad de nuestro servicio. Todo lo anterior, se sumó a una importante mejora y actualización de nuestro sistema SCADA que corresponde a nuestro sistema de control automático de nuestros principales circuitos y redes a nivel de líneas troncales.

# Comercialización y Regulación de Energía

## 01 CRECIMIENTO

### a) Venta y Compra de Energía:

El año 2015 registró un incremento en la venta de energía – comparado con el año 2014 – de un 8.5%. El incremento se debe a la incorporación de nuevos usuarios y la gestión desarrollada por el área de Facturación y Control de Pérdidas.

Por su parte, la compra de energía registro un crecimiento de 8.0% comparado con el año 2014.

### b) Usuarios Facturados:

La cantidad de usuarios de energía eléctrica facturados en Diciembre 2015 se incrementó en un 7.8% comparado con el mismo mes del año 2014.

### c) Participación en proyectos inmobiliarios:

Durante el año 2015 COPELEC mantuvo su política de acercamiento con empresas relacionadas al desarrollo inmobiliario en la provincia de Ñuble, participando en 25 proyectos que cuentan/contarán con energía eléctrica suministrada por COPELEC.

# 02 ÁMBITO REGULATORIO

## a) Contratos de suministro licitados:

En conformidad a lo dispuesto en el artículo Nº 131º de la Ley General de Servicios Eléctricos, COPELEC, durante el año 2015, mantuvo contratos de suministro de energía y potencia con las empresas generadoras: "Empresa Nacional de Electricidad S. A." (ENDESA), "COLBUN S. A." (COLBUN) y Empresa Eléctrica Panguipulli S.A. (PANGUIPULLI).

En el año 2015 entraron en vigencia los contratos derivados de los procesos de licitación conjunta "Licitación Suministro SIC 2013-01" y "Licitación Suministro SIC 2013-03".

La distribución de los volúmenes de compra de energía para el año 2015 fue la siguiente:

| Generador | Distribución Compra de Energía |
|---|---|
| ENDESA | 59.0% |
| COLBUN | 38.4% |
| PANGUIPULLI | 2.6% |

## b) Encuesta de Calidad de Servicio:

La Superintendencia de Electricidad y Combustible (SEC) mediante oficio circular nº 6330 de fecha 13 de Mayo 2015, notificó a las empresas concesionarias de servicio público de distribución de electricidad sobre el resultado del análisis de la información de la Encuesta Calidad de Servicio Eléctrico y del cálculo del Índice de Calidad de Servicio Eléctrico (ICSE) del año 2014 para las 31 empresas concesionarias del país.

El ICSE representa la satisfacción que tienen los clientes de una empresa concesionaria en cuanto a la calidad del servicio que están recibiendo y se mide en escala de 1 a 10, siendo 10 la satisfacción más alta por parte de los clientes a la que puede aspirar una empresa.

Para el año 2014 el ICSE de COPELEC alcanzó un 9,56 que nos posiciona en el CUARTO (4º) lugar a nivel nacional en este ítem de evaluación.

El resultado obtenido refleja el trabajo que nuestra Cooperativa desarrolla para entregar una calidad de servicio óptima a sus socios y clientes.

## c) Ranking de Calidad de Servicio.

Mediante Oficio Circular nº 11301 de fecha 25 de Agosto 2015, la Superintendencia de Electricidad y Combustible (SEC) informó sobre el ordenamiento o ranking de las empresas eléctricas para el año 2015 atendiendo a la calidad de servicio entregado para el período comprendido entre Diciembre 2013 - Noviembre 2014.

En este ranking COPELEC se ubicó en el DUODÉCIMO (12) lugar entre las 31 empresas concesionarias de servicio público de distribución de energía eléctrica del país, aunque comparándose sólo con empresas que tienen entre 25 mil y 120 mil clientes ocupa el SEGUNDO (2º) lugar.

Cabe señalar que en la medición se evalúan tres aspectos, Índices de Continuidad de Suministro (50%), Encuesta de Calidad de Servicio (37.5%) y Reclamos resueltos por la Superintendencia de Electricidad y Combustible (12.5%).

Las notas (*) obtenidas por la Cooperativa por ítem y nota final para el ranking 2015 son las que se muestran en la siguiente tabla:

| | Indices | Encuesta | Reclamos | Nota Final |
|---|---|---|---|---|
| Nota | 7,69 | 9,56 | 9,25 | 8,59 |

(*) La nota máxima es 10.

COPELEC apunta a incrementar estos niveles de calidad de servicio que van en directo beneficio de nuestros Socios y Clientes.

## d) Valor Nuevo de Reemplazo (VNR)

Dando cumplimiento a lo establecido en la legislación vigente, con fecha 26 de Junio de 2015, COPELEC, presentó a la Superintendencia de Electricidad y Combustible (SEC), la valorización de su inventario de instalaciones de distribución al 31 de Diciembre 2014.

Lo anterior, inmerso en el proceso de determinación del Valor Nuevo de Reemplazo (VNR) que se realiza cada cuatro años con ocasión de una nueva fijación de fórmulas tarifarias (cuadrienio 2016 - 2020).

La SEC considerando los dictámenes emitidos por el Panel de Expertos fijó para COPELEC su VNR en M$ 49.462.856 ($ al 31 de Diciembre 2014)

## e) Ley 20.571, generación residencial

Enmarcado en la Ley 20.571 que "establece el derecho a los clientes regulados de empresas distribuidoras a generar su propia energía eléctrica, mediante medios renovables no convencionales o de cogeneración eficiente, autoconsumirla y vender sus excedentes de energía a las empresas distribuidoras", durante el año 2015 se recibieron 33 solicitudes de parte de nuestros usuarios de energía eléctrica para acogerse a la citada ley.

Del total de solicitudes dos (un servicio trifásico y otro monofásico) completaron y cumplieron los requerimientos y procedimientos establecidos pudiendo inyectar sus excedentes a la red de COPELEC.

# 03 FORMACIÓN NUEVOS PROFESIONALES

El año 2015 se contribuyó en la formación de nuevos profesionales participando de la comisión evaluadora de estudiantes que desarrollaron su tema de memoria de título vinculada con alguna temática de interés para el área eléctrica de COPELEC.

Fueron tres los alumnos de la Carrera de Ingeniería Civil Eléctrica de la Universidad de Concepción que desarrollaron sus temas guiados por COPELEC.

Grant Thornton

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

T + 56 2 651 3000
F + 56 2 651 3003
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

# Informe de los auditores independientes

A los Señores: Presidente, Consejeros y Socios de

Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada

## Informe sobre los estados financieros

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

## Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de preparación y presentación de información financiera contenida en la ley de cooperativas e instrucciones impartidas por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

## Responsabilidad del auditor

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

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

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

**Énfasis en un asunto**

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

**Opinión**

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

**Base de contabilización**

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

**Otros asuntos**

Los estados financieros de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 30 de marzo de 2015.

**Restricciones de uso**

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

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

Concepción, 22 de marzo de 2016

# Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| ACTIVOS | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| ACTIVOS CIRCULANTES | | | |
| Disponible | | 147.298 | 165.460 |
| Depósitos a plazo | 4 | 776.048 | 31.821 |
| Deudores por ventas | 5 | 4.807.037 | 4.491.431 |
| Documentos por cobrar | 6 | 578.293 | 516.907 |
| Deudores varios | 7 | 138.974 | 529.098 |
| Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas | 8 | 678.990 | 1.403.562 |
| Impuestos por recuperar | 16 | - | 92.706 |
| Gastos anticipados | | - | 1.749 |
| Impuestos diferidos | 16 | 32.657 | 58.007 |
| Total activos circulantes | | 7.159.297 | 7.290.741 |
| ACTIVOS FIJOS | 9 | | |
| Terrenos | | 2.589.339 | 2.304.517 |
| Construcciones y obras de infraestructura | | 10.721.661 | 8.920.409 |
| Líneas y subestaciones | | 47.988.494 | 45.531.651 |
| Equipos y herramientas | | 1.344.681 | 1.215.615 |
| Muebles y equipos de oficina | | 94.433 | 78.364 |
| Vehículos | | 1.122.713 | 977.337 |
| Otros activos fijos | | 1.855.940 | 1.249.287 |
| Depreciación acumulada | | (16.804.059) | (15.486.327) |
| Total activos fijos netos | | 48.913.202 | 44.790.853 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Inversiones en empresas relacionadas | 10 | 9.055.426 | 10.104.877 |
| Inversiones en otras sociedades | | 77.326 | 77.326 |
| Deudores por ventas | 5 | 223.417 | 98.968 |
| Documentos por cobrar | 6 | - | 2.317 |
| Deudores varios | 7 | 92.304 | 91.087 |
| Impuestos diferidos | 16 | 53.098 | 42.420 |
| Intangibles | | 294.638 | 227.983 |
| Otros | | 737 | 11.943 |
| Total otros activos | | 9.796.946 | 10.656.921 |
| TOTAL ACTIVOS | | 65.869.445 | 62.738.515 |

Las Notas adjuntas números 1 a 27 forman parte integral de estos estados financieros.

# Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| PASIVOS CIRCULANTES | | | |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo | 11 | 740.539 | 1.539.289 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo porción corto plazo | 11 | 651.431 | - |
| Cuentas por pagar | 12 | 2.333.140 | 1.039.220 |
| Documentos por pagar | | 36.568 | 12.602 |
| Acreedores varios | 13 | 5.441 | 12.087 |
| Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas | 8 | 1.178.782 | 2.224.238 |
| Impuesto a la renta | 16 | 8.303 | - |
| Provisiones y retenciones | 14 | 3.039.477 | 3.459.428 |
| Ingresos percibidos por adelantado | | - | 5.519 |
| Total pasivos circulantes | | 7.993.681 | 8.292.383 |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | | | |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 11 | 1.750.965 | - |
| Provisión indemnización años de servicio | 15 | 446.537 | 469.496 |
| Provision patrimonio negativo | | 21.716 | 22.641 |
| Aportes por enterar | | 192.778 | 175.908 |
| Ingresos diferidos por subsidios | | 603.105 | 461.563 |
| Total pasivos a largo plazo | | 3.015.101 | 1.129.608 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital pagado | | 27.656.373 | 26.142.853 |
| Reserva Artículo 6º Transitorio Ley 19.832 | | 16.428.293 | 16.517.089 |
| Reservas voluntarias | | 7.954.485 | 7.618.942 |
| Fluctuación de valores | | 1.220.789 | 800.936 |
| Excedente del ejercicio | | 1.600.723 | 2.236.704 |
| Total patrimonio | | 54.860.663 | 53.316.524 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 65.869.445 | 62.738.515 |

Las Notas adjuntas números 1 a 27 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Resultados

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Ingresos de explotación | 19 | 22.344.868 | 19.858.572 |
| Costos de explotación | 20 | (14.505.214) | (12.077.100) |
| Margen de explotación | | 7.839.654 | 7.781.472 |
| Gastos de administración y ventas | | (6.296.866) | (6.535.119) |
| Resultado operacional | | 1.542.788 | 1.246.353 |
| RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Ingresos financieros | | 37.698 | 40.535 |
| Otros ingresos | 21 | 547.496 | 424.160 |
| Utilidad inversión en empresas relacionadas | 10 | 53.069 | 980.655 |
| Gastos financieros | | (159.509) | (88.917) |
| Otros egresos | 22 | (243.181) | (229.310) |
| Actualización cuentas de resultados | 23 | (30.628) | (64.593) |
| Resultado no operacional | | 204.945 | 1.062.530 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 1.747.733 | 2.308.883 |
| Impuesto a la renta | 16 | (147.010) | (72.179) |
| Excedente del ejercicio | | 1.600.723 | 2.236.704 |

Las Notas adjuntas números 1 a 27 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN | | | |
| Excedente del ejercicio | | 1.600.723 | 2.236.704 |
| Resultado en ventas de activos: | | | |
| Pérdida (utilidad) en ventas de activos fijos | | - | 2.745 |
| Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo: | | | |
| Depreciación del ejercicio | 9 | 1.416.274 | 1.301.254 |
| Utilidad devengada inversiones empresas relacionadas | | (53.069) | (980.655) |
| Castigos y provisiones | | 103.447 | 1.117.190 |
| Actualización cuentas de resultados | 23 | 30.628 | 64.593 |
| Disminución (aumento) de activos que afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Deudores por ventas | | (104.335) | 126.437 |
| Otros activos | | 635.166 | (1.436.162) |
| Aumento (disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Cuentas por pagar | | 40.023 | 101.325 |
| Impuesto a la renta por pagar (neto) | | 108.432 | (48.334) |
| Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación | | 134.961 | 922.186 |
| Impuesto al valor agregado y otros similares | | 38.152 | 15.793 |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | 3.950.402 | 3.423.076 |

Las Notas adjuntas números 1 a 27 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Ventas de activos fijos | | - | 1.431.204 |
| Dividendos recibidos de inversiones en empresas relacionadas | | 1.203.461 | - |
| Recuperación de préstamos de empresas relacionadas | | 155.327 | 550.418 |
| Otorgamiento de préstamos a empresas relacionadas | | (960.410) | (496.452) |
| Incorporaciones de activos fijos e intangibles | | (4.750.620) | (6.610.299) |
| Incorporaciones de inversiones permanentes | | (128.700) | - |
| Flujo neto total originado por actividades de inversión | | (4.480.942) | (5.125.129) |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Suscripción de capital pagado | 17 | 592.959 | 461.493 |
| Obtención de préstamos bancarios | | 2.830.000 | 1.184.460 |
| Obtención de préstamos de empresas relacionadas | | 232.616 | - |
| Pago de préstamos a empresas relacionadas | | (419.823) | - |
| Pago de préstamos bancarios | | (1.176.627) | (1.011.969) |
| Devoluciones de capital | 17 | (780.669) | (598.210) |
| Flujo neto total originado por actividades de financiamiento | | 1.278.456 | 35.774 |
| FLUJO NETO TOTAL DEL EFECTIVO | | 747.916 | (1.666.279) |
| Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente | | (21.851) | (88.158) |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente | | 726.065 | (1.754.437) |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | 197.281 | 1.951.718 |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | 923.346 | 197.281 |

Las Notas adjuntas números 1 a 27 forman parte integral de estos estados financieros

COOPERATIVA DE CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA CHILLÁN LIMITADA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

## NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA ENTIDAD

La Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada fue fundada el 13 de noviembre de 1951 y su acta de constitución fue reducida a escritura pública con fecha 6 de octubre de 1952. La personería jurídica le fue otorgada mediante Decreto Supremo Nº 618 del 6 de mayo de 1953 el cual fue publicado en el Diario Oficial con fecha 8 de junio de 1953.

La Cooperativa tiene por objeto adquirir, distribuir y suministrar energía eléctrica entre sus asociados y terceros.

La Cooperativa se encuentra sometida a la fiscalización del Departamento de Cooperativas del Misterio de Economía, Fomento y Turismo.

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

a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Resolución Exenta N°1321 del 13 de junio de 2013 emitida por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo.

Las inversiones en filiales están registradas en una sola línea en el balance general a su valor patrimonial (VP) y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos solo para los efectos de hacer un análisis individual de la Cooperativa y en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados.

b) Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros comprenden el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

c) Corrección monetaria

La Cooperativa debe someterse a los procedimientos establecidos en la Resolución Exenta N°1321, para efectos de aplicar las disposiciones contenidas en el Artículo 34° de la Ley General de Cooperativas, relativas a la aplicación de corrección monetaria.

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 17° del DL 824, la Cooperativa aplica corrección monetaria en los términos establecidos en el Artículo 41 de la Ley de Impuesto a la Renta.

Adicionalmente, solamente para efectos de presentación de éstos, deberán corregir las cuentas de resultados con cargos y/o abonos a una cuenta denominada "Actualización Cuentas de Resultado".

Los estados financieros del año anterior se presentan actualizados extracontablemente en un 3,9% para facilitar su comparación.

d) Bases de conversión

Los saldos en dólares americanos y unidades de fomento han sido traducidos a pesos a los valores vigentes al término de cada año, que fueron los siguientes:

| | 2015<br>$ | 2014<br>$ |
|---|---|---|
| Dólar estadounidense | 710,16 | 606,75 |
| Unidad de fomento | 25.629,09 | 24.627,10 |

e) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo se presentan al valor de capital invertido más los reajustes e intereses devengados al cierre del año.

f) Estimación de deudores incobrables

La Cooperativa efectúa provisión de incobrabilidad para todas aquellas cuentas por cobrar vencidas que a juicio de la Administración, podrían ser de dudosa recuperabilidad. En cuanto al castigo de las cuentas por cobrar, este sólo se lleva a cabo una vez que los abogados de la entidad se pronuncian sobre esta materia, de acuerdo a las disposiciones indicadas en el Artículo N°71 de la Resolución Exenta N°1321 del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo.

g) Activo fijo y depreciación

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido determinadas según el método lineal y de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes.

h) Activos en leasing

Los bienes en arrendamiento con opción de compra se contabilizan como adquisición de activo fijo, reconociendo la suma de las cuotas de arriendo como un pasivo y los intereses sobre la base de lo devengado. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad, por lo cual, mientras no ejerza la opción de compra, no se puede disponer libremente de ellos.

i) Ingresos diferidos por subsidios

Se presentan en este rubro los valores recibidos por el Gobierno, destinados a financiar obras eléctricas y se traspasan a resultados conforme a los períodos en que se deprecian los activos financiados con estos recursos.

j) Inversiones en empresas relacionadas

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

k) Inversiones en otras sociedades

Las inversiones en otras sociedades son presentadas al costo corregido monetariamente.

l) Vacaciones del personal

El costo de vacaciones y otros beneficios del personal, se contabilizan sobre base devengada.

m) Indemnización por años de servicios

Las indemnizaciones por años de servicio establecidas en los convenios suscritos, se provisionan aplicando el método del valor actual del costo devengado del beneficio, con una tasa de descuento del 4,61%.

n) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Cooperativa se encuentra exenta de Impuesto a la Renta por las operaciones realizadas con sus cooperados. El impuesto a la renta derivado de operaciones con no cooperados se determina sobre la base de la renta líquida imponible, determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran por todas las diferencias temporales, considerando la tasa de impuesto que estará vigente en la fecha estimada de reverso.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda promulgó la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile (Nota 16).

o) Reconocimiento de ingresos y costos

La Entidad considera como ingresos de la explotación, además de los servicios facturados en el año, una estimación por los servicios suministrados pendientes de facturación al término del año. Asimismo, los costos asociados a dichos ingresos han sido debidamente incluidos como costos de explotación.

p) Efectivo equivalente

La Cooperativa ha considerado como efectivo equivalente depósitos a plazo y valores negociables de renta fija con vencimiento inferior a 90 días.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2015 se han mantenido los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior.

NOTA 4 - DEPOSITOS A PLAZO

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 | | |
|---|---|---|---|
| | Capital M$ | Intereses devengados M$ | Total M$ |
| Banco Corpanca | 775.000 | 827 | 775.827 |
| Banco BBVA | 212 | 9 | 221 |
| Total | 775.212 | 836 | 776.048 |

| | 2014 | | |
|---|---|---|---|
| | Capital M$ | Intereses devengados M$ | Total M$ |
| Bansur | 31.170 | 431 | 31.601 |
| Banco BBVA | 210 | 10 | 220 |
| Total | 31.380 | 441 | 31.821 |

NOTA 5 - DEUDORES POR VENTAS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| a) Corto plazo: | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Deudores por venta energía facturada (1) | 3.366.070 | 3.018.577 |
| Deudores por venta energía por facturar | 1.230.751 | 1.026.902 |
| Deudores por construcción de instalaciones | 296.076 | 310.736 |
| Otros deudores por ventas (1) | 756.495 | 921.364 |
| Intereses diferidos | (35.697) | (30.020) |
| Estimación de deudores incobrables | (806.658) | (756.128) |
| Total | 4.807.037 | 4.491.431 |

| b) Largo plazo: | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Deudores por construcción de instalaciones | 71.686 | 52.507 |
| Otros deudores por ventas | 151.731 | 46.461 |
| Totales | 223.417 | 98.968 |

(1) De la Superintendencia de electricidad y Combustibles (Nota 19 ). Al 31 de diciembre la Entidad incluye los ingresos derivados de la reliquidación por consumo del Oficio Circular Nº 1954.

NOTA 6 - DOCUMENTOS POR COBRAR

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| a) Corto plazo: | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Cheques en cartera | 609.993 | 460.340 |
| Pagarés por cobrar | 75.829 | 76.598 |
| Estimación de documentos incobrables (1) | (107.529) | (20.031) |
| Totales | 578.293 | 516.907 |

(1) Corresponden principalmente a cheques protestados y en cobranza judicial.

| b) Largo plazo: | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Cheques en cartera | - | 2.317 |

NOTA 7 - DEUDORES VARIOS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| a) Corto plazo: | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Cuentas corrientes del personal | 72.585 | 72.152 |
| Cuentas corrientes varias de terceros | 60.732 | 107.697 |
| Otros deudores | 5.657 | 349.249 |
| Totales | 138.974 | 529.098 |

| b) Largo plazo: | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Cuentas corrientes del personal | 92.304 | 91.087 |

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a corto plazo:

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Comercial Copelec S.A. | Pesos | Filial | 504.403 | 1.148.959 |
| Servicios Aliados S.A. | Pesos | Filial | 54.540 | 128.425 |
| Copelec Capacita Ltda. | Pesos | Filial | 87.107 | 93.217 |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | Pesos | Coligada | 30.392 | 1.659 |
| Energía Inversiones Copelec S.A. | Pesos | Filial | 501 | 31.302 |
| Corredora de Seguros Copelec Ltda. | Pesos | Indirecta | 2.047 | - |
| Total | | | 678.990 | 1.403.562 |

Las cuentas por cobrar a corto plazo a las entidades relacionadas no devengan reajustes ni intereses y vencen el 2016.

b) Cuentas por pagar a corto plazo:

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Comercial Copelec S.A. | Pesos | Filial | 835.040 | 1.580.579 |
| Servicios Aliados S.A. | Pesos | Filial | 167.438 | 272.571 |
| Copelec Capacita Ltda. | Pesos | Filial | 9.246 | 21.775 |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | Pesos | Coligada | 161.560 | 312.428 |
| Energía Inversiones Copelec S.A. | Pesos | Filial | 5.373 | 36.885 |
| Corredora de Seguros Copelec Limitada | Pesos | Indirecta | 125 | - |
| Total | | | 1.178.782 | 2.224.238 |

Las cuentas por pagar a corto plazo a las entidades relacionadas no devengan reajustes ni intereses, excepto los préstamos mercantiles por pagar, que devengan un interés mensual de 1,49%.

c) Transacciones

| Empresa | Relación | Transacción | Monto de la Transacción 2015 M$ | Monto de la Transacción 2014 M$ | Efectos en resultados ingresos (gastos) 2015 M$ | Efectos en resultados ingresos (gastos) 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Comercial Copelec S.A. | Filial | Compra de servicios | 786.372 | 2.695.578 | (660.817) | (2.265.191) |
| | | Venta de servicios | 160.759 | 820.891 | 135.092 | 689.824 |
| | | Pago de facturas | 1.509.309 | 1.958.222 | - | - |
| | | Cobro de facturas | 1.664.846 | 946.497 | - | - |
| | | Préstamos otorgados | 902.657 | 53.333 | - | - |
| | | Préstamos obtenidos | 36.727 | - | - | - |
| Servicios Aliados S.A. | Filial | Compra de servicios | 724.907 | 652.963 | (609.166) | (548.708) |
| | | Venta de servicios | 6.587 | 43.410 | 5.535 | 36.479 |
| | | Pago de facturas | 805.744 | 666.152 | - | - |
| | | Cobro de facturas | - | 75.959 | - | - |
| | | Préstamos obtenidos | 195.694 | 106.384 | - | - |
| | | Préstamos otorgados | 47.951 | 85.432 | - | - |
| | | Cobro de préstamos | 123.604 | - | - | - |
| | | Pago de préstamos | 209.759 | - | - | - |
| Copelec Capacita Limitada | Filial | Compra de servicios | 9.175 | 35.481 | (9.175) | (35.481) |
| | | Pago de facturas | 20.648 | 35.186 | - | - |
| | | Venta de servicios | 9.104 | 10.422 | 7.650 | 8.759 |
| | | Préstamos otorgados | 6.475 | 26.923 | - | - |
| | | Venta de servicios | 70 | - | - | - |
| | | Préstamos otorgados | 308 | - | - | - |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | Coligada | Préstamos obtenidos | 31.670 | 156.090 | - | - |
| | | Compra de servicios | 129.599 | - | (108.907) | - |
| | | Cobro préstamos | 1.596 | 323.401 | - | - |
| | | Pago de préstamos | 179.629 | 57.277 | - | - |
| | | Préstamos otorgados | 2.679 | 260.101 | - | - |
| | | Venta de servicios | 27.712 | 11.586 | 23.287 | 9.736 |
| Energía Inversiones Copelec S.A | Filial | Compra de servicios | - | 15.066 | - | (15.066) |
| | | Préstamos otorgados | 501 | 13.386 | - | - |
| | | Préstamos obtenidos | - | 21.819 | - | - |
| | | Cobro préstamos | 30.127 | - | - | - |
| | | Pago de facturas | 30.127 | - | - | - |
| Corredora de Seguros Copelec Limitada | Indirecta | Ventas | 1.899 | - | 1.596 | - |
| | | Préstamos otorgados | 147 | - | - | - |
| | | Préstamos obtenidos | 125 | - | - | - |

NOTA 9 - ACTIVO FIJO

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

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Terrenos | 2.589.339 | 2.304.517 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 10.721.661 | 8.920.409 |
| Líneas y subestaciones | 47.988.494 | 45.531.651 |
| Equipos y herramientas | 1.344.681 | 1.215.615 |
| Muebles y equipos de oficina | 94.433 | 78.364 |
| Vehículos: | | |
| Gerencia Técnica | 1.055.694 | 910.318 |
| Gerencia Administración | 25.653 | 25.653 |
| Gerencia General | 41.366 | 41.366 |
| Total vehículos | 1.122.713 | 977.337 |
| Otros activos fijos: | | |
| Materiales en bodega | 1.557.307 | 956.363 |
| Materiales en arriendo | 272.885 | 266.659 |
| Artículos de oficina | 6.559 | 7.284 |
| Formularios, documentos y papel | 281 | 175 |
| Insumos computacionales | 18.908 | 18.806 |
| Total otros activos fijos | 1.855.940 | 1.249.287 |
| Total activo fijo bruto | 65.717.261 | 60.277.180 |
| Depreciación acumulada | (16.804.059) | (15.486.327) |
| Total activo fijo neto | 48.913.202 | 44.790.853 |

b) La depreciación del ejercicio, determinada según lo descrito en Nota 2 g) y h), ascendió a M$ 1.416.274 (M$ 1.301.254 en el ejercicio 2014).

## NOTA 10 - INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de las inversiones en empresas relacionadas, es el siguiente:

| Sociedad | Participación % | Patrimonio sociedad 2015 M$ | Patrimonio sociedad 2014 M$ | Resultado del año 2015 M$ | Resultado del año 2014 M$ | Valor patrimonial proporcional 2015 M$ | Valor patrimonial proporcional 2014 M$ | Resultado devengado 2015 M$ | Resultado devengado 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Comercial Copelec S.A. | 99,999% | 8.770.425 | 9.939.512 | 39.507 | 907.343 | 8.770.337 | 9.939.413 | 39.507 | 907.334 |
| Servicios Aliados S.A. | 99,000,% | 244.132 | 121.848 | 8.922 | 56.992 | 241.691 | 120.629 | 8.833 | 56.423 |
| Copelec Capacita Limitada (1) | 99,000% | (21.935) | (22.869) | 935 | 4.635 | - | - | 925 | 4.588 |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | 1,000% | 2.882.161 | 2.941.259 | 465.036 | 1.092.582 | 28.822 | 29.413 | 4.650 | 10.926 |
| Energía Inversiones Copelec S.A. | 99,000% | 14.723 | 15.578 | (855) | 1.397 | 14.576 | 15.422 | (846) | 1.384 |
| Totales | | | | | | 9.055.426 | 10.104.877 | 53.069 | 980.655 |

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se ha constituido provisión por patrimonio negativo por la inversión en la filial Copelec Capacita Limitada, por un monto de M$ 21.716 y M$ 22.641, respectivamente, la cual se presenta en el pasivo a largo plazo.

## NOTA 11 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

a) Corto plazo:

| Banco | Moneda o índice de reajuste | interés mensual % | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Corpbanca (2) | $ | - | Línea sobregiro | 205.016 | 270.761 |
| Santander (1) | $ | 2,23 | Línea crédito | 61.428 | 126.333 |
| Santander (2) | $ | - | Línea sobregiro | 75.064 | 59.927 |
| Santander | $ | 0,38 | Préstamo | - | 619.778 |
| Banco Chile | $ | 0,60 | Préstamo | - | 77.354 |
| Banco Crédito e Inversiones (2) | $ | - | Línea sobregiro | - | 2.994 |
| Banco Crédito e Inversiones (1) | $ | 0,72 | Línea crédito | 126.752 | 124.030 |
| Corpbanca (1) | $ | 0,77 | Línea crédito | 272.279 | 258.112 |
| Total | | | | 740.539 | 1.539.289 |

(1) Corresponde a línea de crédito utilizadas en el año, las cuales no tienen fecha de vencimiento.
(2) Corresponden a sobregiros de la cuenta corriente, los cuales no presentan tasa de interés.

b) Largo plazo, porción corto plazo:

| Banco | Moneda o índice de reajuste | interés mensual % | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Santander | $ | 0,41 | Préstamo | 651.431 | - |
| Total | | | | 651.431 | - |

c) Largo plazo:

| Banco | Moneda o índice de reajuste | interés mensual % | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Santander | $ | 0,41 | Préstamo | 1.750.965 | - |
| Total | | | | 1.750.965 | - |



NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Proveedores | 610.441 | 705.054 |
| Otras cuentas por pagar | 1.722.699 | 334.166 |
| Totales | 2.333.140 | 1.039.220 |

NOTA 13 - ACREEDORES VARIOS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Obligaciones por leasing (neto) (1) | - | 12.087 |
| Otras acreedores varios | 5.441 | - |
| Totales | 5.441 | 12.087 |

(1) Corresponden a contratos de arrendamiento con opción de compra por camiones, camionetas y maquinaria eléctrica. Los contratos están expresados en unidades de fomento y pesos respectivamente y devengan un interés promedio de un 6,2% anual.

## NOTA 14 - PROVISIONES Y RETENCIONES

El detalle del rubro es el siguiente:

| Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Leyes Sociales | 120.789 | 129.537 |
| IVA débito fiscal | 323.088 | 284.936 |
| Provisión indemnización por años de servicios | 425.322 | 606.001 |
| Vacaciones del personal | 176.058 | 190.418 |
| Provisión de gastos | 97.812 | 319.365 |
| Provisión por juicios | 18.167 | 344.651 |
| Provisión por compra de energía | 1.688.587 | 1.275.575 |
| Otras provisiones | 189.654 | 308.945 |
| Total | 3.039.477 | 3.459.428 |

## NOTA 15 - INDEMNIZACION POR AÑOS DE SERVICIOS

La provisión por años de servicio del personal ha sido determinada conforme a lo señalado en Nota 2 m) y el movimiento de la cuenta de ambos ejercicios es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial | 1.035.127 | 881.537 |
| Pagos del ejercicio | (401.181) | (129.392) |
| Incremento del ejercicio | 237.913 | 323.351 |
| Total provisión | 871.859 | 1.075.496 |
| Porción corto plazo | 425.322 | 606.000 |
| Total porción a largo plazo | 446.537 | 469.496 |

## NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta e impuestos por recuperar:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Cooperativa constituyó provisión de impuesto a la renta por ingresos atribuibles a operaciones realizadas con no cooperados por un monto de M$ 140.093 y M$ 62.102, respectivamente, los cuales se presentan netos de los créditos asociados, según detalle:

| Conceptos | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Provisión impuesto a la renta | (140.093) | (62.102) |
| Pago provisionales mensuales | 99.066 | 110.437 |
| Crédito adquisición activos fijos | 22.478 | 22.441 |
| Crédito donaciones fines culturales | - | 836 |
| Créditos por capacitación | 10.246 | 21.094 |
| Total impuestos por recuperar (pagar) | (8.303) | 92.706 |

b) Impuestos diferidos

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

| | 2015 | | | | 2014 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Activo | | Pasivo | | Activo | | Pasivo | |
| Diferencias temporarias: | Corto plazo M$ | Largo plazo M$ | Corto plazo M$ | Largo plazo M$ | Corto plazo M$ | Largo plazo M$ | Corto plazo M$ | Largo plazo M$ |
| Provisión deudores incobrables | 19.620 | 64.992 | - | - | 16.634 | 55.230 | - | - |
| Provisión vacaciones | 15.114 | - | - | - | 16.028 | - | - | - |
| Provisión contingencias judiciales | 1.560 | - | - | - | 29.010 | - | - | - |
| Obligaciones por leasing | - | - | 1.499 | - | - | - | 1.102 | - |
| Provisión indemnización años de servicios | - | - | 2.138 | 11.894 | - | - | 2.563 | 12.810 |
| Total impuestos diferidos | 36.294 | 64.992 | 3.637 | 11.894 | 61.672 | 55.230 | 3.665 | 12.810 |
| Reclasificaciones | (3.637) | (11.894) | (3.637) | (11.894) | (3.665) | (12.810) | (3.665) | (12.810) |
| Totales | 32.657 | 53.098 | - | - | 58.007 | 42.420 | - | - |

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

c) Efectos en resultados:

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

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Impuesto a la renta | (140.093) | (62.102) |
| Impuestos diferidos | (10.903) | (10.077) |
| Exceso provisión impuesto renta año 2014 | 3.986 | - |
| Cargo neto a resultados por impuesto renta | (147.010) | (72.179) |

d) Reforma tributaria:

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda ha promulgado la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile.

La Cooperativa deberá aplicar el sistema Semi Integrado, el que aumenta gradualmente la tasa de impuesto a las empresas desde año 2014 al año 2018 desde 20 % al 27 %, manteniendo la tasa de impuesto adicional de 35 % al accionista extranjero y permite al accionista pagar los impuestos en base a los retiros, utilizando como crédito el 65 % del impuesto pagado por la empresa. Tratándose de un inversionista extranjero, con residencia en países que posean un convenio de doble tributación con Chile, podrá tomar como crédito el 100 % del impuesto pagado por la empresa.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Cooperativa efectuó los ajustes a los impuestos diferidos, aplicando el régimen que por defecto señala la ley con efectos a resultados de cada ejercicio.

## NOTA 17 - PATRIMONIO

a) Las cuentas de patrimonio tuvieron las siguientes variaciones:

| | Capital pagado M$ | Reserva Artículo 6 transitorio Ley 19.832 M$ | Reservas voluntarias M$ | Fluctuación de valores M$ | Excedente del ejercicio M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldos al 01.01.2014 | 22.029.109 | 15.140.702 | 6.613.974 | 339.637 | 2.436.889 | 46.560.311 |
| Distribución excedente 2013 | 2.066.816 | - | 370.073 | - | (2.436.889) | - |
| Aportes de capital | 444.170 | - | - | - | - | 444.170 |
| Devoluciones de capital | (575.756) | - | - | - | - | (575.756) |
| Corrección monetaria | 1.197.213 | 756.400 | 348.910 | 16.968 | - | 2.319.491 |
| Fluctuación de valores del ejercicio | - | - | - | 414.267 | - | 414.267 |
| Excedente del ejercicio | - | - | - | - | 2.152.747 | 2.152.747 |
| Saldos al 31.12.2014 | 25.161.552 | 15.897.102 | 7.332.957 | 770.872 | 2.152.747 | 51.315.230 |
| Saldos al 31de diciembre de 2014, actualizados para efectos comparativos | 26.142.853 | 16.517.089 | 7.618.942 | 800.936 | 2.236.704 | 53.316.524 |
| Saldos al 01.01.2015 | 25.161.552 | 15.897.102 | 7.332.957 | 770.872 | 2.152.747 | 51.315.230 |
| Distribución excedente 2014 | 1.788.418 | - | 364.329 | - | (2.152.747) | - |
| Aportes de capital | 592.959 | - | - | - | - | 592.959 |
| Devoluciones de capital | (780.669) | - | - | - | - | (780.669) |
| Corrección monetaria | 894.113 | 531.191 | 257.199 | 25.758 | - | 1.708.261 |
| Fluctuación de valores del ejercicio | - | - | - | 424.159 | - | 424.159 |
| Excedente del ejercicio | - | - | - | - | 1.600.723 | 1.600.723 |
| Saldos al 31.12.2015 | 27.656.373 | 16.428.293 | 7.954.485 | 1.220.789 | 1.600.723 | 54.860.663 |

## NOTA 18 - FLUCTUACION DE VALORES

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria, se originaron abonos netos en la cuenta fluctuación de valores, según el siguiente detalle:

| Activos abonos | Índice de reajustabilidad | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| Activos fijos | IPC | 1.643.955 | 2.292.192 |
| Otros activos no monetarios | IPC / UF | 366.351 | 507.092 |
| Activos circulantes | UF | 122.118 | 42.128 |
| Total abonos | | 2.132.424 | 2.841.412 |
| Pasivos - patrimonio (cargos) | | | |
| Patrimonio | IPC | (1.708.261) | (2.409.951) |
| Otros pasivos | | (4) | (1.038) |
| Total (cargos) | | (1.708.265) | (2.410.989) |
| Abono (cargo) neto a fluctuación de valores | | 424.159 | 430.423 |

## NOTA 19 - INGRESOS DE EXPLOTACION

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Ventas energía (1) | 19.165.735 | 15.468.506 |
| Ventas materiales | 778.220 | 916.561 |
| Peajes subtransmisión (2) | 889.153 | 2.103.416 |
| Servicios asociados | 337.497 | 345.932 |
| Servicio apoyo empresas telecomunicaciones | 5.413 | 12.890 |
| Servicios de administración empresas relacionadas | 755.864 | 687.970 |
| Pagos fuera de plazo | 363.994 | 303.159 |
| Otros | 48.992 | 20.138 |
| Total | 22.344.868 | 19.858.572 |

(1) Con fecha 17 de febrero de 2016, se publicó el oficio circular Nº 1954 de la Superintendencia de electricidad y combustibles, que imparte instrucciones sobre procedimiento para la reliquidación de consumos correspondientes al año 2015. La Cooperativa efectuó una provisión de ingresos por un monto M$290.210.

(2) En 2014 se incluyen ingresos por un monto de M$1.193.043, correspondientes al decreto de subtransmisión Nº 14 de fecha 9 de abril de 2013, emitido por el Ministerio de Energía.

## NOTA 20 - COSTOS DE EXPLOTACION

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Costo ventas energía | (10.359.247) | (8.256.022) |
| Costo ventas materiales | (586.512) | (539.853) |
| Costo ventas peajes | (1.496.644) | (1.389.641) |
| Costo de ventas administración de empresas relacionadas | (755.864) | (687.970) |
| Depreciación | (1.190.337) | (1.096.108) |
| Otros costos de explotación | (116.610) | (107.506) |
| Total | (14.505.214) | (12.077.100) |

NOTA 21- OTROS INGRESOS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Arriendos | 234.362 | 232.929 |
| Derecho a estudio | 15.827 | 11.742 |
| Otras entradas | 297.307 | 179.489 |
| Total | 547.496 | 424.160 |

NOTA 22 - OTROS EGRESOS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Depreciación (1) | (225.937) | (205.145) |
| Gastos planta de producción apícola | (15.942) | (23.704) |
| Otros | (1.302) | (461) |
| Totales | (243.181) | (229.310) |

(1) Corresponde a gastos de depreciación por concepto de arriendo de inmuebles, cuyos ingresos se encuentran registrados en otros ingresos fuera de la explotación.

NOTA 23 - ACTUALIZACION CUENTAS DE RESULTADOS

Como resultado de la aplicación de corrección monetaria, se originaron cargos netos en los resultados de los ejercicios 2015 y 2014, según el siguiente detalle:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Cargos a resultados por actualización de: | | |
| Cuentas de resultados | (30.628) | (64.593) |
| Cargo neto a resultados | (30.628) | (64.593) |

## NOTA 24 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

De acuerdo a lo establecido por la Asamblea General de Socios, la remuneración del Directorio asciende a 12 U.F. por cada Director, por sesión ordinaria asistida con un tope máximo de 36 U.F. mensual y 6 U.F. por cada Director, por sesión extraordinaria, con un tope de 6 U.F. mensual. El Presidente del Consejo de Administración, percibe una cifra de 96 U.F. mensual.

El total del gasto registrado por este concepto, asciende a M$ 103.383 (M$ 104.895 en 2014).

## NOTA 25 - GARANTIAS, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Garantías:

El detalle de las boletas en garantías bancarias al 31 de diciembre de cada año, es el siguiente:

Banco Santander:

| Entidad | Tipo de moneda | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Constructora Socovesa Temuco | $ | Proyecto eléctrico | - | 4.683 |
| Gobierno Regional del Bío Bío | $ | Proyecto eléctrico | 62.976 | - |
| Sub- total | | | 62.976 | 4.683 |

Banco Corpbanca:

| Entidad | Tipo de moneda | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Gobierno Regional del Bío Bío | $ | Proyecto eléctrico | 204.470 | 3.277 |
| MOP Dirección de Vialidad | $ | Proyecto eléctrico | 7.210 | 25.477 |
| I. Municipalidad de Coelemu | $ | Proyecto eléctrico | - | 260 |
| I. Municipalidad de Chillán Viejo | $ | Proyecto eléctrico | - | 201 |
| I. Municipalidade de Portezuelo | $ | Proyecto eléctrico | - | 247 |
| Sub- total | | | 211.680 | 29.462 |

NOTA 25 - GARANTIAS, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

Banco BCI:

| Entidad | Tipo de moneda | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Gobierno Regional del Bío Bío | $ | Proyecto eléctrico | 104.395 | - |
| Sub- total | | | 104.395 | - |
| Total | | | 379.051 | 34.145 |

b) Hipotecas:

Con el objeto de garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones que la Cooperativa ha contraído, se han constituido las siguientes hipotecas:

Banco de Chile:

Bien raíz ubicado en calle 18 de septiembre Nº688, de la ciudad de Chillán, Octava Región.

Bien raíz ubicado en calle Maipón Nº1079, de la ciudad de Chillán, Octava Región.

Banco Santander:

Bien raíz ubicado en calle El Roble Nº431, de la ciudad de Chillán, Octava Región.

Bien raíz ubicado en calle El Roble Nº439, de la ciudad de Chillán, Octava Región.

c) Juicios y contingencias:

El estado de juicios que mantiene la Cooperativa es el siguiente:

Juicio Civil ordinario Vidal y Otros con Copelec Ltda. Rol N° C-5562-2015, seguida ante el 2° Juzgado Civil de Chillán, sobre demanda de Indemnización de Perjuicios, cuya cuantía asciende a la suma de M$ 181.669. Cabe mencionar que esta causa se encuentra asegurada por la Compañía de Seguros Generales de Chile S.A. Mapfre, por lo que se estima se debe cancelar la suma de M$18.167.

La Administración de la entidad y sus asesores legales establecen que la estimación de pérdidas relacionada con el juicio descrito anteriormente, se encuentra adecuadamente provisionada en los estados financieros.

No existen otras garantías, contingencias ni compromisos que no estén reflejados en los presentes estados financieros.

## NOTA 26 - DEUDAS REPACTADAS

De acuerdo con lo establecido en los artículos 108 y 109 de la Ley General de Cooperativas y en los Artículos 4 y 15 de la Resolución Administrativa Exenta N°58, se presenta detalle de deudas repactadas y provisiones reversadas por este concepto generados en los tres últimos años anteriores al año 2015:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ | 2013<br>M$ | 2012<br>M$ |
|---|---|---|---|---|
| Concepto: | | | | |
| Deudas repactadas | 299.270 | 266.308 | 293.568 | 283.364 |
| Provisiones reversadas | 70.023 | 54.998 | 61.943 | 68.012 |

Las cifras presentadas están expresadas a valores históricos.

## NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (22 de marzo de 2016), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas, ni en la situación económica y financiera de la entidad.

COOPERATIVA
COPELEC

# COMERCIAL COPELEC S.A.

## Identificación de la Organización

| | | |
|---|---|---|
| Razón Social | : | Comercial Copelec S.A. |
| Rol Unico Tributario | : | 96.661.820-5 |
| Tipo de Entidad | : | Sociedad Anónima Cerrada |
| Domicilio Legal | : | 18 de Septiembre Nº 688, Chillán. |
| Teléfonos | : | Area Agrícola 42 - 2204 486<br>Area Automotriz 42 - 2204 418<br>Area Electrohogar 42 - 2204 421 |
| Casilla | : | 20-D |
| E-mail | : | comercialcopelec@comercialcopelec.cl |
| Página Web | : | www.comercialcopelec.cl |
| Bancos | : | Banco Corp Banca<br>Banco de Chile<br>BancoEstado<br>Banco Santander |

## Sucursales

| | | |
|---|---|---|
| CHILLAN | : | 18 de Septiembre Nº 688 - Teléfono 42 - 2204 493 |
| CHILLAN | : | Independencia 759 - Teléfono 42 - 2204 487 |
| CHILLAN | : | El Roble 425 - Teléfono 42 - 2204 584 |
| CHILLAN | : | El Roble 431 - Teléfono 42 - 2234 721 |
| CHILLAN | : | El Roble 439 - Teléfono 42 - 2204 517 |
| CHILLAN | : | El Roble 471 - Teléfono 42 - 2204 583 |
| CHILLAN | : | Maipón 1036 - Teléfono 42 - 2204 505 |
| CHILLAN | : | Maipón 1079 - Teléfono 42 - 2204 400 |
| CHILLAN | : | Galería Las Araucarias Arturo Prat 850 Loc. 58 Teléfono 42 - 2228 558 |
| SAN CARLOS | : | Vicuña Mackenna 612 632 - Teléfono 42 - 2416 655 |
| COELEMU | : | Fco. Barros 310 - Teléfono 42 - 2510 186 |
| BULNES | : | Palacios 302 331 337 - Teléfono 42 - 2631 601 |
| QUILLON | : | Cayumanqui 576 - Teléfono 42 - 2581 146 |
| YUNGAY | : | Angamos 102 150 - Teléfono 42 - 2680 439 |
| QUIRIHUE | : | Arturo Prat 649 - Teléfono 42 - 2531 188 |
| EL CARMEN | : | Baquedano 317 - Teléfono 42 - 2661 062 |
| FLORIDA | : | Sargento Aldea 501 - Teléfono 41 - 2645 328 |
| COIHUECO | : | Balmaceda 1443 - Teléfono 42 - 2204 159 |

COPELEC MULTITIENDA®

COPELEC AGROFERRETERÍA®

COPELEC AUTOMOTRIZ®

# DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

En el año 1993, la preocupación del Consejo de Administración fue desarrollar y dar mayor impulso a las actividades comerciales que venía efectuando la Cooperativa desde años anteriores, es así como se forma Comercial Copelec S.A. el 14 de Abril de 1993. Por instrumentos privados, la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Ltda. adquiere 99 de las 100 acciones de Comercial Bartolomé S.A.. Luego, en la Primera Junta General Extraordinaria efectuada el 20 de Abril, se modifica el artículo primero de los Estatutos, cambiándose el nombre de la sociedad a Comercial Copelec S.A.. El acta se reduce a escritura pública el 23 de Abril de 1993, el extracto se inscribe a fs. 124 vta. Nº 99 del Registro de Comercio de Chillán de 1993 y se publica en el Diario Oficial de fecha 4 de Mayo de ese mismo año.

El 31 de Agosto de 1993 en Segunda Junta General Extraordinaria, se acuerda aumentar el capital social con el objeto de llevar adelante sus planes comerciales y de desarrollo por la suma de M$250.000, lo que se concreta mediante la capitalización de un crédito por la misma suma que la accionista Cooperativa de Consumo de Energía Chillán Ltda. tiene en contra de la sociedad, derivada de la venta de mercadería que previamente se ha efectuado. El acta se redujo a escritura el 1 de Septiembre de 1993, y se anotó a fs. 260 Nº 214 del Registro de Comercio de 1993 y se publicó en el Diario Oficial el 16 de Septiembre de 1993.

Finalmente, el 1 de Septiembre de 1993, Comercial Copelec S.A. empieza a facturar por sus actividades comerciales en forma independiente.

# ÁREA **MULTITIENDA**

El retail con el tiempo se ha vuelto más competitivo, ya que los consumidores cuentan con una oferta más amplia y medios para enterarse de las ofertas y poder adquirir sus productos , son más analíticos en el concepto precio calidad y están más educados en cuanto al tema crediticio, razones por las que Copelec Multitienda en el 2015 desarrollo estrategias con planes de acción puntuales y directos que permitieron cumplir con las metas y continuar con el crecimiento en venta que ha sido característico en los últimos años, es así como en el año 2015 las ventas crecieron en un 2% equivalente a $157.464.470 cifra que superó las proyecciones del año.

### Dentro de los planes anteriormente mencionados se pueden destacar:

- Negociaciones puntuales con proveedores obteniendo beneficios en precio que se traspasan al cliente quien ha empezado a reconocer a Copelec Multitienda como una tienda de precios similares al retail nacional.

- Se Incorporaron nuevas líneas de productos, ejemplo de esto fue que en el cuarto trimestre del 2015 se incorporó lencería en el departamento vestuario el cual llego a suplir una necesidad de nuestros cooperados y clientes. Por este mismo lineamiento se incorporaron al negocio líneas como camping, juguetería, productos de navidad, tiempo libre repercutiendo positivamente en las ventas de la temporada.

- Otro factor importante para el logro de las cifras fue la publicidad que se reforzó comunicando la ventaja competitiva de Copelec Multitienda cercanía y entrega inmediata, que es lo que el consumidor en general y nuestros clientes necesitan cuando realizan una compra.

- La reestructuración y mejoras realizadas por el departamento de marketing al sitio web han generado un canal para mostrar la variedad de productos y precios que tiene Copelec Multitienda, y con ello una instancia de posicionarse dentro las páginas de cotización de los usuarios quienes antes de tomar una decisión de comprar comparan beneficios de la oferta disponible.

- Dentro del calendario comercial se refuerzan los planes de promoción mediante las ventas nocturnas, ventas aniversarios creadas bajo la premisa de dar Ofertas potentes y atractivas a los clientes de todas las comunas, lo cual se cumplió ya que los resultados superaron las expectativas en cifras de venta y clientes que asistieron.

El canal de venta institucional se consolido a través de los convenios Marco, y se reflejó en la cifra final de venta que equilave al % de la venta total.

Copelec Multitienda permanentemente ha generado ofertas en las diferentes épocas del año de acuerdo al calendario comercial, sin embargo solo hasta el 2015 se consolida junto a Fincop la Oferta exclusiva con Tarjeta, cumpliendo con el objetivo de fidelizar y entregar oportunidades de compra reales para sus cooperados y clientes.

El año 2015 para Copelec Multitienda fue una año de crecimiento y fidelización en comunas, cumpliendo con su esencia.

# ÁREA **AGRO FERRETERÍA**

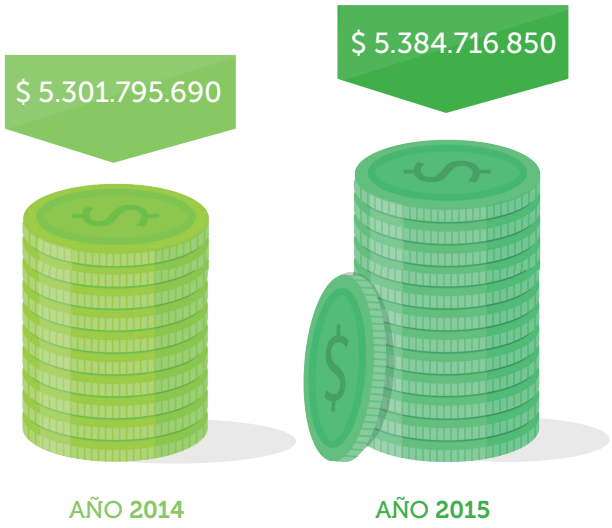


En el año 2015 las ventas de Copelec área Agroferretería totalizaron la suma de $ 5.384.716.850 lo que corresponde a un aumento del 1.56 % respecto del año anterior en el cual la venta fue de $ 5.301.795.690.-

Copelec Agroferretería ha logrado con el transcurso de los años participar con un porcentaje importante del mercado agrícola, ferretero, forestal y del rubro de la construcción. La red de nueve sucursales en la Provincia del Ñuble ha permitido a nuestros cooperados y clientes dar soluciones prácticas y rápidas en las distintas áreas mencionadas.

Las negociaciones con los más de 200 proveedores con los que contamos nos han permitido confeccionar y mantener en las tiendas un mix de productos que apuntan a concretar proyectos de distintas índoles ( Emprendimientos, materiales para nuevas y mejoras en el rubro de la construcción, implementos y maquinarias para el rubro forestal, Insumos y maquinarias agrícola, etc).

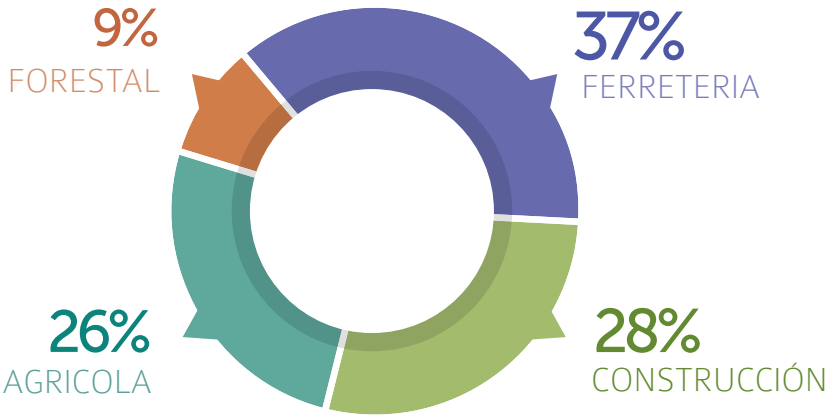
## ÁREA AGRO FERRETERÍA COMPARATIVO DE VENTA 2015 / 2014



## VENTAS POR DEPARTAMENTO Y PARTICIPACIÓN EN AÑO 2015

| VENTA AÑO 2015 | | PARTICIPACIÓN |
|---|---|---|
| AGRICOLA | $ 1.420.852.808 | 26% |
| CONSTRUCCION | $ 1.507.445.469 | 28% |
| FERRETERIA | $ 1.984.488.989 | 37% |
| FORESTAL | $ 472.020.488 | 9% |
| TOTAL GENERAL | $ 5.384.807.754 | 100% |

## PARTICIPACIÓN DE LA VENTA POR DEPARTAMENTO



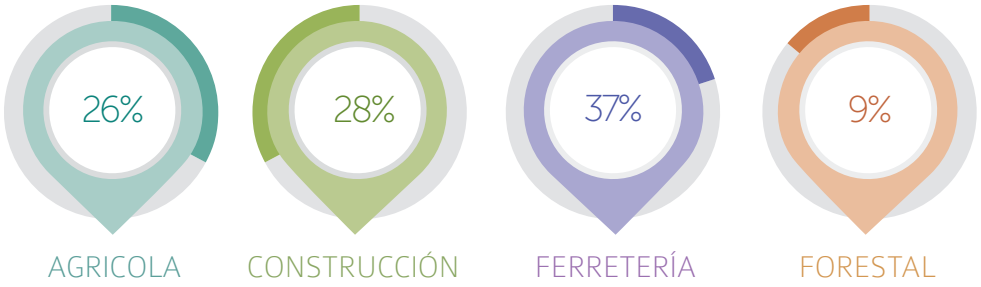

## MARGEN DE EXPLOTACION AÑO 2015

En el caso del margen de explotación esta área logro alcanzar un 12 % de crecimiento lo que refleja en números de $ 646.455.579.-

Cuadro representativo del margen y participación del margen por departamentos

| DEPARTAMENTO | MARGEN $ | MARGEN % | PARTICIPACION |
|---|---|---|---|
| AGRICOLA | 215.938.169 | 15% | 33% |
| FERRETERIA | 130.567.459 | 7% | 20% |
| FORESTAL | 89.044.272 | 15% | 14% |
| CONSTRUCCION | 210.905.677 | 13% | 33% |
| TOTAL GENERAL | 646.455.577 | 12% | 100% |

PARTICIPACIÓN DEL MARGEN 2015




## ALGUNOS EVENTOS REALIZADOS DURANTE EL 2015

Agroferretería Copelec tuvo la posibilidad de participar en distintas actividades realizadas en las distintas comunas de la provincia del Nuble donde se exhibieron maquinarias, herramientas e insumos relacionados con la zona y el rubro, a la vez se capacitaron cooperados y clientes .

Se detallan las siguientes Actividades:

- **Expo Mundo Rural Indap Concepción**, a la cual asistieron la totalidad de los Prodesales de la Región del Bio Bio .
- **Día Naranja, Las Trancas.** Actividad que dio inicio a la temporada de Sky con demostraciones de Maquinarias.
- **Clínica de Motosierras en Quirihue**, en esta actividad los cooperados y clientes tuvieron la posibilidad de realizarle mantención a sus motosierras, además de la capacitación pertinente para aprovechar y sacar el máximo rendimiento.
- **Clínica de Motosierras, Coelemu**, en esta actividad los cooperados y clientes tuvieron la posibilidad de realizar mantención a sus motosierras, además de la capacitación pertinente para aprovechar y sacar el máximo rendimiento.
- **Día de Campo en Lomas de Hornos para el comité de Paperos de la Zona**, se contó con la presencia de proveedores del rubro forestal, riego, motores para generación Eléctrica y del rubro agrícola, todas las capacitaciones consideradas esenciales para la zona y el comité.
- **Muestra Ovina en el sector Naranjal en San Nicolás dirigida al Prodesal**, muestra de maquinaria con presencia proveedores Husqvarna, Koslan, Biogram, Toyama.
- **Exposición Intercomunal Ovina Pinto, Plaza de Armas,** muestra y capacitación de maquinaria con presencia de Husqvarna, Koslan, Toyama.
- **Muestra Agropecuaria en Quirihue en Instalaciones de Indap**, muestra y capacitación de maquinaria con Husqvarna, Koslan, Toyama.
- **Encuentro Campesino en Cobquecura para Prodesal,** muestra y capacitación de maquinaria con Husqvarna.
- **Muestra Agropecuaria Pemuco, en las instalaciones de Indap**, muestra y capacitación de maquinaria con Husqvarna, Koslan, Toyama
- **Muestra Agropecuaria Plaza Armas Chillán Viejo,** exhibición y capacitación de maquinarias con Husqvarna con demostrador
- **Cabalgata de Chilenidad, Prodesal Chillán Viejo**, stand con maquinaria .
- **Fiesta El Carbón, sector Llollinco Chillán Viejo,** entrega de regalos con concursos de usuarios Prodesal.

El año 2015 también fue sinónimo de reestructuraciones en los equipos de trabajo.

# ÁREA **AUTOMOTRIZ**

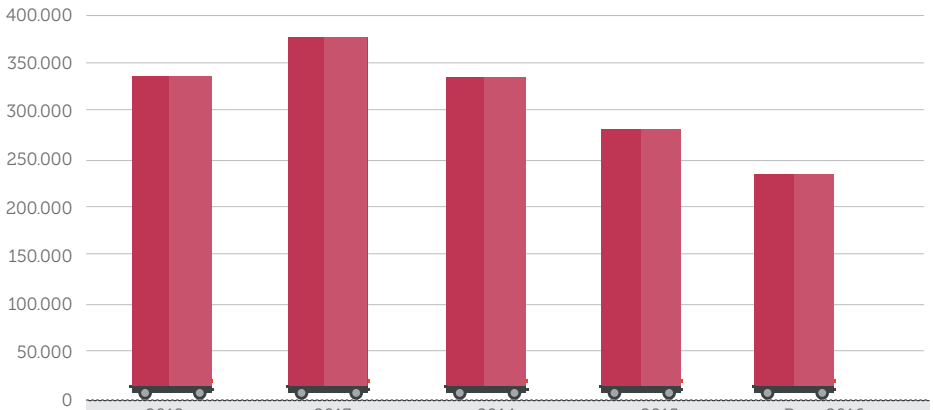
El año 2015 fue un año complejo para la industria automotriz, afectada principalmente por una baja en la demanda, producto de la situación económica internacional y nacional, además de un incremento en los precios producto de la fuerte alza del dólar, la entrada en vigencia de nuevas normas de seguridad, de emisiones y del "Impuesto Verde".

Las proyecciones para el año 2016 son a la baja, de acuerdo a lo señalado por la Asociación Nacional Automotriz de Chile se estima una caída de un 16,7% en el mercado de vehículos livianos, un 9.5% en la venta de camiones y un 13,7% en la venta de buses.

EN LOS GRÁFICOS SE PUEDE APRECIAR EL COMPORTAMIENTO DE LAS VENTAS EN LOS ÚLTIMOS AÑOS.

## LIVIANOS Y MEDIANOS

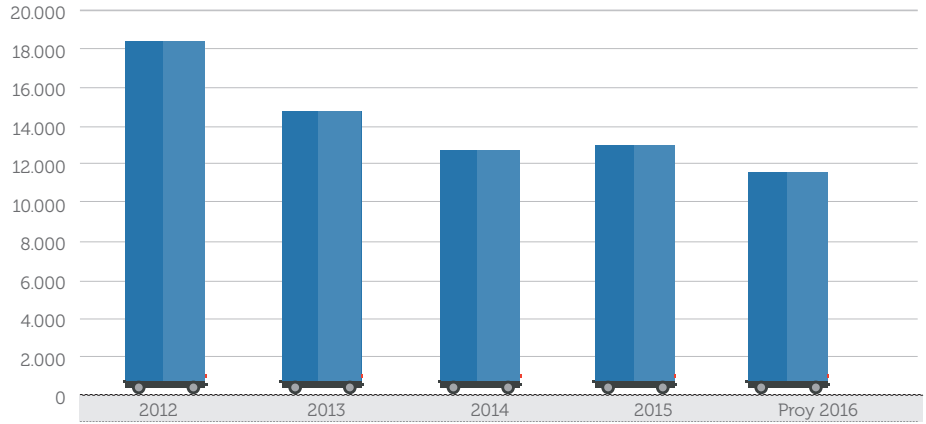
Ventas acumuladas de cada año




| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Proy 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Variación | 0 | 11,6% | -10,7% | -16,4% | -16,7% |
| Unidad | 338.826 | 378.240 | 337.594 | 282.232 | 235.000 |

## CAMIONES

Ventas acumuladas de cada año




| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Proy 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Variación | 0 | -19,4% | -13,8% | 0,9% | -9,5% |
| Unidades | 18.309 | 14.753 | 12.710 | 12.819 | 11.600 |

# BUSES

## Ventas acumuladas de cada año

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Proy 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Variación | 0 | -10,5% | -30,7% | -15,1% | -13,7% |
| Unidad | 5.196 | 4.650 | 3.221 | 2.734 | 2.360 |

Para Copelec el año 2015 fue un año de consolidación de su nuevo local del área de Camiones, Buses y Maquinaria Agrícola que actualmente se encuentra funcionando en todas sus áreas, ventas, repuestos y servicio técnico. Donde representamos las marcas de camiones Hino, Hyundai, JMC y Schacman, de buses Hyundai y Higer.

En el área de vehículos livianos representamos en la actualidad las marcas Kia, ByD, DFSK, ZX Autos y GAC Motors.

Las ventas de Copelec se comportaron en forma similar a la industria, el detalle de estas es el siguiente:

| | Industria | | | Copelec | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ventas | | Variación | Ventas | | Variación |
| Segmento | 2014 | 2015 | % | 2014 | 2015 | % |
| Livianos y Medianos | 337.594 | 282.232 | -16,4% | 601 | 497 | -17,3% |
| Camiones y Buses | 15.931 | 15.553 | -2,4% | 49 | 52 | 6,1% |

Kia que es una de las principales marcas que representa Copelec, el año pasado se consolido como número dos de la industria con una participación de un 10.1%.

Uno de los principales hitos de esta marca el año 2015 es que fue el sponsor oficial de la Copa América, donde Chile salió campeón.

COPA AMÉRICA Chile2015

KIA

Platinum Sponsor

Grant Thornton

# Informe de los auditores independientes

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

T + 56 2 651 3000
F + 56 2 651 3003
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

A los Señores: Presidente, Directores y Accionistas de

Comercial Copelec S.A

**Informe sobre los estados financieros**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Comercial Copelec S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas explicativas a los estados financieros.

**Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de Comercial Copelec S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de preparación y presentación de información financiera contenida en la Ley de Cooperativas e instrucciones impartidas por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

**Responsabilidad del auditor**

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

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

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

**Opinión**

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

**Base de contabilización**

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

**Énfasis en otros asuntos**

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

La Sociedad es Filial de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada, por lo que para una adecuada comprensión de los presentes estados financieros, éstos deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros de la Matriz.

**Otros asuntos**

Los estados financieros de Comercial Copelec S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 30 de Marzo de 2015.

**Restricciones de uso**

Este informe es únicamente para información y uso de la administración de Comercial Copelec S.A. y del Organismo Regulador Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo y no tiene por propósito ser y no debería ser utilizado por ningún otro que no sean las partes especificadas.

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

Concepción, 22 de Marzo de 2016

# Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| ACTIVOS | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| ACTIVOS CIRCULANTES | | | |
| Disponible | | 149.631 | 137.997 |
| Deudores por ventas | 4 | 1.267.292 | 1.118.710 |
| Documentos por cobrar | 5 | 361.848 | 574.580 |
| Deudores varios | 6 | 381.956 | 457.913 |
| Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas | 7 | 1.718.868 | 7.356.244 |
| Existencias | 8 | 5.791.868 | 5.182.566 |
| Gastos pagados por anticipado | | | 818 |
| Impuestos por recuperar | 17 | 298.513 | 252.392 |
| Impuestos diferidos | 17 | 43.336 | 71.660 |
| Total activos circulantes | | 10.013.312 | 15.152.880 |
| ACTIVOS FIJOS | 9 | | |
| Terrenos | | 467.669 | 467.669 |
| Construcciones y obras de infraestructura | | 1.536.044 | 1.515.126 |
| Muebles, equipos y herramientas | | 333.053 | 303.397 |
| Vehículos | | 245.624 | 318.052 |
| Otros activos fijos | | 436.051 | 369.490 |
| Depreciación acumulada | | (637.817) | (544.376) |
| Total activos fijos netos | | 2.380.624 | 2.429.358 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Inversiones en empresas relacionadas | 10 | 2.855.927 | 2.913.221 |
| Inversión en otras sociedades | | 31.516 | 31.516 |
| Deudores por ventas | 4 | 43.905 | 44.220 |
| Documentos por cobrar | 5 | - | 468 |
| Deudores varios | 6 | 137.452 | 160.883 |
| Impuestos diferidos | 17 | 76.847 | 79.626 |
| Intangibles | | 20.459 | 22.206 |
| Total otros activos | | 3.166.106 | 3.252.140 |
| TOTAL ACTIVOS | | 15.560.042 | 20.834.378 |

Las Notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros

# Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| PASIVOS CIRCULANTES | | | |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 11 | 884.774 | 2.525.037 |
| Cuentas por pagar | 12 | 4.139.138 | 3.615.506 |
| Documentos por pagar | 13 | 42.484 | 158.136 |
| Acreedores varios | 14 | 1.746 | 2.463 |
| Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas | 7 | 526.670 | 3.273.032 |
| Provisiones y retenciones | 15 | 764.003 | 875.197 |
| Ingresos percibidos por adelantado | | 4.186 | 1.869 |
| Total pasivos circulantes | | 6.363.001 | 10.451.240 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | | |
| Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas | 7 | - | 1.325 |
| Indemnización por años de servicios | 16 | 426.616 | 442.301 |
| Total pasivos a largo plazo | | 426.616 | 443.626 |
| PATRIMONIO | 18 | | |
| Capital pagado | | 660.199 | 660.200 |
| Reservas futuras eventualidades | | 8.054.565 | 7.289.806 |
| Reservas futuros dividendos | | 16.154 | 1.082.163 |
| Utilidad del ejercicio | | 39.507 | 907.343 |
| Total patrimonio | | 8.770.425 | 9.939.512 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 15.560.042 | 20.834.378 |

Las Notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros

# Estados de Resultados

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Ingresos de explotación | 19 | 22.671.342 | 24.898.449 |
| Costos de explotación | 20 | (19.060.147) | (20.654.621) |
| Margen de explotación | | 3.611.195 | 4.243.828 |
| Gastos de administración y ventas | | (4.405.357) | (4.485.793) |
| Resultado de explotación | | (794.162) | (241.965) |
| RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Ingresos financieros | | 463.624 | 432.282 |
| Otros ingresos | 21 | 308.820 | 324.899 |
| Resultado por inversiones en empresas relacionadas | 10 | 460.466 | 1.082.241 |
| Gastos financieros | | (165.135) | (185.616) |
| Otros egresos | 22 | (305.101) | (309.642) |
| Corrección monetaria | 23 | 48.416 | (73.004) |
| Resultado fuera de explotación | | 811.090 | 1.271.160 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 16.928 | 1.029.195 |
| Impuesto a la renta | 17 | 22.579 | (121.852) |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 39.507 | 907.343 |

Las Notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros

# Estados de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN | | | |
| Utilidad del ejercicio | | 39.507 | 907.343 |
| (Utilidad) pérdida en ventas de activos fijos | | (3.430) | (947) |
| Cargos (abonos) a resultados que no afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Depreciación del año | 9 | 170.278 | 143.539 |
| Resultado por inversiones en empresas relacionadas | 10 | (460.466) | (1.082.241) |
| Castigos y provisiones | | 1.004 | 480.340 |
| Corrección monetaria | | (48.416) | 73.004 |
| Otros cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo | | (150.660) | (375.333) |
| Disminución (aumento) de activos que afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Deudores por ventas | | 5.581.629 | 203.941 |
| Existencias | | (803.835) | 1.567.664 |
| Otros activos | | 76.948 | (1.116.043) |
| Aumento (disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Cuentas por pagar | | (2.802.333) | (1.289.111) |
| Impuesto al valor agregado y otros similares | | (143.116) | 16.041 |
| Otras cuentas por pagar | | 1.762 | (330.061) |
| Impuesto a la renta por pagar | | (30.171) | - |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | 1.428.701 | (801.864) |

Las Notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros

# Estados de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Ventas de activos fijos | | 60.725 | 15.481 |
| Dividendos recibidos de inversiones permanentes | | 506.030 | - |
| Recuperación de préstamos de empresas relacionadas | | 19.673 | - |
| Otorgamiento de préstamos de empresas relacionadas | | (38.926) | - |
| Incorporaciones de activos fijos | | (196.815) | (415.796) |
| Incorporaciones de inversiones permanentes | | (1.300) | - |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | | 349.387 | (400.315) |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | | |
| Obtención de préstamos bancarios | | 60.725 | 1.599.615 |
| Obtención de préstamos de empresas relacionadas | | 902.792 | 62.845 |
| Pago de préstamos bancarios | | (1.545.483) | (426.821) |
| Pago de préstamos a empresas relacionadas | | (204) | (14.884) |
| Pago de dividendos | 18 | (1.178.776) | - |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | | (1.760.946) | 1.220.755 |
| FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO | | 17.142 | 18.576 |
| Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente | | (5.508) | (3.627) |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente | | 11.634 | 14.949 |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | 137.997 | 123.048 |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | 149.631 | 137.997 |

Las Notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros

COMERCIAL COPELEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

## NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 28 de enero de 1993 con el nombre de "Comercial San Bartolomé S.A.", como Sociedad Anónima Cerrada. Con fecha 14 de abril de 1993, Copelec Limitada, adquiere 99 de las 100 acciones que conforman el capital de dicha empresa, pasando a constituirse en accionista mayoritario. Con fecha 20 de abril de 1993, en Primera Junta General de Accionistas, se acuerda cambiar el nombre de la Sociedad al de "Comercial Copelec S.A.". En la Segunda Junta General de Accionistas, celebrada el 31 de agosto de 1993, se acuerda aumentar el capital de la Sociedad en M$ 250.000 el cual fue suscrito y pagado en su totalidad por Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada.

El giro de Comercial Copelec S.A. es la elaboración, distribución, compra-venta y comercialización de toda clase de mercaderías, vehículos, maquinarias, productos y bienes muebles en general, como también la prestación de asesorías y servicios.



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

a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con los criterios contables descritos en la Resolución Exenta N°1321 del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, que son las normas a las que se somete la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada, matriz de la Sociedad.

Las inversiones de las Filiales están registradas en una sola línea en el balance general a su valor patrimonial (VP) y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos solo para los efectos de hacer un análisis individual de la Sociedad y en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Comercial Copelec S.A y Filial.

b) Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

c) Corrección monetaria

Los estados financieros son corregidos monetariamente para registrar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del peso. Para ello se ha considerado principalmente la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a 3,9 % en el año 2015 (5,7 % en el año 2014).

Los estados financieros de 2014 y sus respectivas notas, son actualizados extracontablemente en la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (3,9 %) para facilitar la comparación con los estados financieros de 2015.

d) Bases de conversión

Los saldos en unidades de fomento y dólares estadounidenses han sido traducidos a pesos a los valores vigentes al término de cada año, que fueron los siguientes:

| | 2015<br>$ | 2014<br>$ |
|---|---|---|
| Dólar estadounidense | 710,16 | 606,75 |
| Unidad de fomento | 25.629,09 | 24.627,10 |

e) Estimación de deudores incobrables

La Sociedad efectúa provisión de incobrabilidad para todas aquellas cuentas por cobrar vencidas que a juicio de la Administración, podrían ser de dudosa recuperabilidad. En cuanto al castigo de las cuentas por cobrar, este sólo se lleva a cabo una vez que los abogados se pronuncian sobre esta materia.

f) Existencias

Las existencias de artículos para la venta, materiales, vehículos y repuestos se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente, las cuales no exceden su valor de mercado.

g) Provisión de obsolescencia

La Sociedad efectúa provisión de obsolescencia para todos aquellos artículos disponibles para la venta sobre los cuales ha establecido porcentajes de provisión por líneas de departamento.

h) Activo fijo y depreciación

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido determinadas según el método lineal y de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes.

i) Activos en leasing

Los bienes en arrendamiento con opción de compra se contabilizan como adquisición de activo fijo, reconociendo la suma de las cuotas de arriendo como un pasivo y los intereses sobre la base de lo devengado. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad, por lo cual, mientras no ejerza la opción de compra, no se puede disponer libremente de ellos.

j) Inversiones en empresas relacionadas

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

k) Inversiones en otras sociedades

Las inversiones en otras sociedades son presentadas al costo corregido monetariamente.

l) Vacaciones del personal

El costo de vacaciones y otros beneficios del personal, se contabilizan sobre base devengada.

m) Indemnización por años de servicios

Las indemnizaciones por años de servicio establecidas en los convenios suscritos, se provisionan aplicando el método del valor actual del costo devengado del beneficio, con una tasa de descuento del 4,61 %.

n) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad reconoce sus obligaciones tributarias sobre la base de las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran considerando la tasa de impuesto que estará vigente en la fecha estimada de reverso.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda promulgó la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile (Nota 17).

o) Efectivo equivalente

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente depósitos a plazo y valores negociables de renta fija con vencimiento inferior a 90 días.

p) Ingresos de explotación

Los ingresos que provienen de las ventas propias del giro de la Sociedad, son reconocidos en los resultados, cuando se tiene la certeza que se ha producido un incremento patrimonial en la Sociedad, por cuanto se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de dichos bienes, la determinación del monto del ingreso y del costo es confiable, y a su vez existe certeza que los beneficios económicos de la transacción fluirán hacia la Sociedad. Dichos ingresos son reconocidos al momento de efectuar la entrega de los productos.

## NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

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

## NOTA 4 - DEUDORES POR VENTAS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

a) Corto plazo:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Cuentas por cobrar electrohogar | 481.575 | 509.220 |
| Cuentas por cobrar vehículos | 825.283 | 734.226 |
| Cuentas por cobrar sección agrícola | 99.185 | 121.926 |
| Cuentas por cobrar otros | 189.668 | 156.438 |
| Estimación de deudores incobrables | (328.419) | (403.100) |
| Totales | 1.267.292 | 1.118.710 |

b) Largo plazo:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Cuentas por cobrar electrohogar | 27.306 | 35.874 |
| Cuentas por cobrar vehículos | 8.620 | 5.700 |
| Cuentas por cobrar sección agrícola | 13.710 | 18.548 |
| Cuentas por cobrar otros | 2.000 | 31 |
| Estimación deudores incobrables | (7.731) | (15.933) |
| Total | 43.905 | 44.220 |

NOTA 5 - DOCUMENTOS POR COBRAR

El detalle de este rubro, es el siguiente:

a) Corto plazo:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Cheques en cartera | 469.823 | 620.768 |
| Pagarés por cobrar | 131.922 | 136.849 |
| Intereses diferidos | (4.272) | (7.857) |
| Estimación de documentos incobrables | (235.625) | (175.180) |
| Totales | 361.848 | 574.580 |

b) Largo plazo:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Pagarés por cobrar | - | 468 |
| Totales | - | 468 |



NOTA 6 - DEUDORES VARIOS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

a) Corto plazo:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Cuentas corrientes del personal | 31.185 | 48.641 |
| Otros deudores | 354.307 | 413.709 |
| Estimación de deudores incobrables | (3.536) | (4.437) |
| Totales | 381.956 | 457.913 |

b) Largo plazo:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Cuentas corrientes del personal | 138.642 | 162.261 |
| Estimación deudores incobrables | (1.190) | (1.378) |
| Totales | 137.452 | 160.883 |

## NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos por cobrar y pagar a entidades relacionadas, es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a corto plazo:

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda. | $ | Matriz | 835.040 | 1.580.579 |
| Servicios Aliados S.A. | $ | Coligada | 68.085 | 81.572 |
| Copelec Capacita Limitada | $ | Indirecta | - | 5.840 |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | $ | Filial | 815.743 | 5.688.253 |
| Totales | | | 1.718.868 | 7.356.244 |

Las cuentas por cobrar a las entidades relacionadas no devengan reajustes ni intereses.

b) Cuentas por pagar a corto plazo:

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda. | $ | Matriz | 504.403 | 1.148.959 |
| Servicios Aliados S.A. | $ | Coligada | 431 | 13.898 |
| Copelec Capacita Limitada | $ | Indirecta | 85 | 13.948 |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | $ | Filial | 21.751 | 2.096.227 |
| Totales | | | 526.670 | 3.273.032 |

Las cuentas por pagar a corto plazo a las entidades relacionadas no devengan reajustes ni intereses, excepto los préstamos mercantiles por pagar, que devengan un interés mensual de 1,5 %.

c) Cuentas por pagar a largo plazo:

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Servicios Financieros Copelec S.A. | Pesos | Filial | - | 1.325 |

Las cuentas por pagar a largo plazo corresponden a préstamos mercantiles que devengan un interés mensual de 1,5 %.

d) Transacciones

El detalle de las transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en resultados, es el siguiente:

| Empresa | Relación | Transacción | Monto de la transacción 2015 M$ | Monto de la transacción 2014 M$ | Efectos en resultados ingresos (gastos) 2015 M$ | Efectos en resultados ingresos (gastos) 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | Matriz | Compras de servicios | 160.759 | 820.891 | (135.092) | (689.824) |
| | | Ventas de servicios | 786.372 | 2.695.578 | 660.817 | 2.265.191 |
| | | Pago de facturas | 1.664.846 | 946.497 | - | - |
| | | Cobro de facturas | 1.509.309 | 1.958.222 | - | - |
| | | Préstamos obtenidos | 902.657 | 53.333 | - | - |
| | | Préstamos otorgados | 36.727 | - | - | - |
| Servicios Aliados S.A. | Coligada | Compras de servicios | 379 | 33.411 | (318) | (28.077) |
| | | Préstamos obtenidos | 50 | 6.411 | - | - |
| | | Ventas de servicios | 1.427 | 64.759 | 1.199 | 54.419 |
| | | Pago de facturas | 13.375 | 14.327 | - | - |
| | | Préstamos otorgados | 2.199 | 14.884 | - | - |
| | | Cobro de facturas | - | 52.109 | - | - |
| | | Cobro préstamos | 14.052 | - | - | - |
| Copelec Capacita Limitada | Indirecta | Compras de servicios | - | 16.493 | - | (16.493) |
| | | Préstamos obtenidos | 85 | 3.101 | - | - |
| | | Pago de facturas | 13.219 | 13.616 | - | - |
| | | Ventas de servicios | - | 103 | - | 86 |
| | | Cobro de facturas | - | 14 | - | - |
| | | Cobro préstamos | 5.621 | - | - | - |
| | | Pago préstamos | 204 | - | - | - |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | Filial | Transacciones por financiamiento | 10.723.794 | 21.467.697 | | - |
| | | Cobro transacciones por financiamiento | 13.503.107 | 21.290.357 | | - |
| | | Ventas de servicios | 102.822 | 53.255 | 86.405 | 44.753 |
| | | Compras | 13.588 | - | (11.419) | - |

NOTA 8 - EXISTENCIAS

El detalle de este rubro, es el que sigue:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Mercadería en bodega | 2.687.340 | 2.518.265 |
| Insumos agrícolas | 2.142.757 | 1.746.784 |
| Vehículos para la venta | 513.971 | 738.563 |
| Repuestos | 40.980 | - |
| Otras existencias | 406.820 | 335.490 |
| Provisión de obsolescencia | - | (156.536) |
| Totales | 5.791.868 | 5.182.566 |

NOTA 9 - ACTIVO FIJO

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

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Terrenos | 467.669 | 467.669 |
| Construcciones y obras de infraestructura: | | |
| Edificios | 1.222.340 | 1.174.842 |
| Mejoras en bienes arrendados | 313.704 | 315.307 |
| Construcciones en proceso | - | 24.977 |
| Total construcciones y obras de infraestructura | 1.536.044 | 1.515.126 |
| Maquinarias, equipos y herramientas: | | |
| Muebles y útiles | 299.881 | 277.751 |
| Herramientas | 31.047 | 24.170 |
| Computadores | 2.125 | 1.476 |
| Total maquinarias, equipos y herramientas | 333.053 | 303.397 |
| Vehículos: | | |
| Gerencia comercial | 245.624 | 318.052 |
| Total vehículos | 245.624 | 318.052 |
| Otros activos fijos: | | |
| Otros activos | 436.051 | 369.490 |
| Total otros activos fijos | 436.051 | 369.490 |
| Total activo fijo bruto | 3.018.441 | 2.973.734 |
| Depreciación acumulada | (637.817) | (544.376) |
| Total activo fijo, neto | 2.380.624 | 2.429.358 |

b) La depreciación del ejercicio, determinada según lo descrito en Nota 2 h) y 2 i), ascendió a M$ 170.278 (M$ 143.539 en el ejercicio 2014).

## NOTA 10 - INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

Las inversiones en empresas relacionadas, se detallan como sigue:

| Sociedad | Participación | | Patrimonio sociedad | | Resultado del año | | Valor patrimonial proporcional | | Resultado devengado | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2015 % | 2014 % | 2015 M$ | 2014 M$ | 2015 M$ | 2014 M$ | 2015 M$ | 2014 M$ | 2015 M$ | 2014 M$ |
| Servicios Aliados S.A. | 1 | 1 | 244.132 | 121.848 | 8.922 | 56.992 | 2.441 | 1.219 | 89 | 570 |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | 99 | 99 | 2.882.161 | 2.941.259 | 465.036 | 1.092.582 | 2.853.339 | 2.911.846 | 460.386 | 1.081.657 |
| Energía Inversiones Copelec S.A. | 1 | 1 | 14.723 | 15.578 | (855) | 1.397 | 147 | 156 | (9) | 14 |
| Totales | | | | | | | 2.855.927 | 2.913.221 | 460.466 | 1.082.241 |



## NOTA 11 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de las obligaciones con bancos, es el siguiente:

| Entidad | Tipo de moneda | Tasa de Interés % | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Banco Crédito e Inversiones (2) | $ | - | Línea de sobregiro | - | 1.010 |
| Banco Corpbanca (2) | $ | - | Línea de sobregiro | 368.795 | 743.898 |
| Banco Santander (2) | $ | - | Línea de sobregiro | 194.438 | 239.781 |
| Banco Santander (1) | $ | 0,635 | Línea de crédito | 83.495 | 146.582 |
| Banco Corpbanca (1) | $ | 1,000 | Línea de crédito | 140.049 | 62.867 |
| Banco Santander | $ | 0,380 | Préstamo | - | 832.779 |
| Banco Corpbanca | $ | 0,410 | Préstamo | - | 208.166 |
| Banco Crédito e Inversiones (1) | $ | 0,660 | Línea de crédito | 97.997 | 89.331 |
| Banco Chile (1) | $ | 0,900 | Línea de crédito | - | 200.623 |
| Totales | | | | 884.774 | 2.525.037 |

(1) Corresponden a líneas de crédito utilizadas en el año, las cuales no tienen fecha de vencimiento.

(2) Corresponden a sobregiros de las cuentas corrientes, los cuales no presentan tasa de interés.

## NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Proveedores | 3.763.698 | 3.325.369 |
| Otras cuentas por pagar | 375.440 | 290.137 |
| Totales | 4.139.138 | 3.615.506 |

## NOTA 13 - DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Letras por pagar | 32.273 | 152.771 |
| Otros documentos por pagar | 10.211 | 5.365 |
| Totales | 42.484 | 158.136 |

## NOTA 14 - ACREEDORES VARIOS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Obligaciones por leasing (neto) (1) | - | 2.463 |
| Otras acreedores varios | 1.746 | - |
| Totales | 1.746 | 2.463 |

(1) Corresponden a contratos de arrendamiento con opción de compra de vehículos de gerencia, montacarga y equipos computacionales. Los contratos están expresados en unidades de fomento y pesos y devengan un interés promedio de un 3,6 % anual.

## NOTA 15 - PROVISIONES Y RETENCIONES

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Leyes sociales | 35.186 | 34.010 |
| IVA débito fiscal y otros impuestos de retención | 15.168 | 158.284 |
| Vacaciones del personal | 88.036 | 89.346 |
| Provisión de gastos | 552.614 | 472.711 |
| Otras provisiones | 72.999 | 120.846 |
| Totales | 764.003 | 875.197 |

## NOTA 16 - INDEMNIZACIÓN POR AÑOS DE SERVICIOS

El movimiento de la indemnización, es la siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial | 425.699 | 372.017 |
| Pagos del año | (145.524) | (74.271) |
| Incremento del año | 146.441 | 144.555 |
| Totales | 426.616 | 442.301 |

## NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta e impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no constituyó provisión de impuesto a la renta de primera categoría, por presentar pérdidas tributarias ascendentes a M$ 592.550 y M$ 486.489, respectivamente, las cuales fueron absorbidas por el Fondo de Utilidades Tributarias (FUT), generándose un pago provisional por pérdidas tributarias.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad constituyó provisión de impuesto único del artículo 21 de la Ley de la Renta por un monto de M$ 44.946 y M$ 88.193, respectivamente.

Según detalle:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Provisión impuesto único artículo 21 | (44.946) | (88.193) |
| Pagos provisionales mensuales | 243.210 | 241.647 |
| Crédito por capacitación | 7.301 | 13.828 |
| Crédito adquisición de activos fijos | - | 12.137 |
| Pago provisional por utilidades absorbidas por FUT | 92.948 | 72.973 |
| Total impuestos por recuperar | 298.513 | 252.392 |

b) Impuestos diferidos

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

| | 2015 | | | | 2014 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Activo | | Pasivo | | Activo | | Pasivo | |
| Diferencias temporarias: | Corto plazo M$ | Largo plazo M$ | Corto plazo M$ | Largo plazo M$ | Corto plazo M$ | Largo plazo M$ | Corto plazo M$ | Largo plazo M$ |
| Provisión deudores incobrables | 34.590 | 114.580 | - | - | 33.752 | 114.756 | - | - |
| Provisión vacaciones | 21.128 | - | - | - | 20.103 | - | - | - |
| Provisión obsolescencia | - | - | - | - | 35.220 | - | - | - |
| Provisión juicios | 2.400 | - | - | - | 701 | - | - | - |
| Activo fijo | - | - | (3.392) | - | - | - | - | - |
| Obligaciones por leasing | - | - | - | - | - | - | (7.784) | - |
| Provisión indemnización años de servicios | - | - | (9.191) | (30.448) | - | - | (8.519) | (28.963) |
| Otros | - | - | (2.199) | (7.285) | - | - | (1.813) | (6.166) |
| Total impuestos diferidos | 58.118 | 114.580 | (14.782) | (37.733) | 89.776 | 114.756 | (18.116) | (35.129) |
| Reclasificaciones | (14.782) | (37.733) | 14.782 | 37.733 | (18.116) | (35.130) | 18.116 | 35.129 |
| Totales | 43.336 | 76.847 | - | - | 71.660 | 79.626 | - | - |

c) Efectos en resultados:

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

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Impuesto único artículo 21 Ley de la Renta | (44.946) | (88.193) |
| Efecto en resultados por impuestos diferidos | (25.423) | (48.350) |
| Pago provisional por utilidades absorbidas por FUT | 92.948 | 14.691 |
| Abono (cargo) neto a resultados | 22.579 | (121.852) |

d) Reforma tributaria:

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda ha promulgado la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile.

En el caso de la Sociedad debe aplicar el sistema Semi Integrado que aumenta gradualmente la tasa de impuesto a las empresas desde año 2014 al año 2018 desde 20 % al 27 %, manteniendo la tasa de impuesto adicional de 35% al accionista extranjero y permite al accionista pagar los impuestos en base a los retiros, utilizando como crédito el 65 % del impuesto pagado por la empresa. Tratándose de un inversionista extranjero, con residencia en países que posean un convenio de doble tributación con Chile, podrá tomar como crédito el 100 % del impuesto pagado por la empresa.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad realizó los ajustes a los impuestos diferidos, aplicando el régimen que por defecto señala la ley con efectos a resultados del ejercicio.

NOTA 18 - PATRIMONIO

Las cuentas de patrimonio tuvieron las siguientes variaciones:

| | Capital Pagado M$ | Reserva futuras eventualidades M$ | Reserva futuros dividendos M$ | Utilidad del ejercicio M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Saldos al 01.01.2014 | 601.153 | 6.016.647 | 785.825 | 820.724 | 8.224.349 |
| Traspaso de utilidad 2013 | - | 656.579 | 164.145 | (820.724) | - |
| Corrección monetaria | 34.266 | 342.949 | 91.573 | - | 468.788 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 873.285 | 873.285 |
| Saldos al 31.12.2014 | 635.419 | 7.016.175 | 1.041.543 | 873.285 | 9.566.422 |
| Saldos actualizados al 31.12.2014 para efectos comparativos | 660.200 | 7.289.806 | 1.082.163 | 907.343 | 9.939.512 |
| Saldos al 01.01.2015 | 635.419 | 7.016.175 | 1.041.543 | 873.285 | 9.566.422 |
| Reclasificaciones | - | 37.424 | (37.424) | - | - |
| Traspaso de utilidad 2014 | - | 698.628 | 174.657 | (873.285) | - |
| Pago de dividendos | - | - | (1.178.776) | - | (1.178.776) |
| Corrección monetaria | 24.780 | 302.338 | 16.154 | - | 343.272 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 39.507 | 39.507 |
| Saldos al 31.12.2015 | 660.199 | 8.054.565 | 16.154 | 39.507 | 8.770.425 |

**Capital pagado** - El capital pagado está representado por 250.100 acciones de una misma serie y sin valor nominal.

**Dividendos** En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de mayo de 2015, se acordó distribuir la utilidad del año 2014 ascendente a M$ 873.285, de la siguiente forma: a) Reserva futuros dividendos del 20 % por M$ 174.657 y, b) Distribución del 80 % por M$ 698.628 destinado al fondo de reservas futuras eventualidades.

NOTA 19 - INGRESOS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Ventas electrohogar | 10.979.320 | 11.120.053 |
| Ventas automotriz | 6.016.342 | 7.005.998 |
| Ventas agrícola | 5.441.026 | 6.068.373 |
| Intereses y multas | 42.393 | 60.682 |
| Otras entradas | 192.261 | 643.343 |
| Totales | 22.671.342 | 24.898.449 |

NOTA 20 - COSTOS DE VENTAS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Costo electrohogar | (8.855.083) | (8.977.093) |
| Costo automotriz | (5.562.775) | (6.563.918) |
| Costo agrícola | (4.642.289) | (5.113.610) |
| Totales | (19.060.147) | (20.654.621) |

NOTA 21 - OTROS INGRESOS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Aporte publicitario | 100.530 | 98.427 |
| Garantía extendida | 154.921 | 173.519 |
| Recuperación de gastos de administración | 33.172 | 37.858 |
| Arriendo inmuebles | 16.000 | 13.097 |
| Otros | 4.197 | 1.998 |
| Totales | 308.820 | 324.899 |

NOTA 22 - OTROS EGRESOS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Gastos varios electrohogar | (144.452) | (121.383) |
| Gastos varios automotriz | (25.854) | (19.035) |
| Gastos varios agrícola | (134.795) | (169.224) |
| Totales | (305.101) | (309.642) |

NOTA 23 - CORRECCIÓN MONETARIA

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

| Activos abonos | Índice de reajustabilidad | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| Activos fijos | IPC | 92.874 | 125.023 |
| Otros activos no monetarios | IPC/UF | 98.251 | 101.336 |
| Activos circulantes | UF | 198.615 | 188.346 |
| Total abonos | | 389.740 | 414.705 |
| Pasivos-patrimonio (cargos) | | | |
| Patrimonio | IPC | (343.272) | (487.071) |
| Otros pasivos | | 1.948 | (638) |
| Total (cargos) | | (341.324) | (487.709) |
| Total (cargo) abono neto a resultado | | 48.416 | (73.004) |

NOTA 24 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

De acuerdo a lo establecido por la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, y en conformidad a lo contemplado en el Artículo 5 de los estatutos de la entidad, la remuneración del Directorio asciende a 58 UF mensuales. En el caso del presidente del Directorio percibirá como único honorario mensual la cantidad de 22 UF mensuales.

El total del gasto en el ejercicio 2015 registrado por este concepto, asciende a M$ 110.510 (M$ 88.549 en el ejercicio 2014).

NOTA 25 - GARANTÍAS, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Garantías

El detalle de las garantías automotrices al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Banco de Chile:

| Entidad | Tipo de moneda | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| HINO Chile S.A. | $ | Consignación vehículos | - | 124.680 |
| Totales | | | - | 124.680 |

Banco Corpbanca:

| Entidad | Tipo de moneda | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| HINO Chile S.A. | $ | Consignación vehículos | 100.000 | 103.900 |
| Soquimich Comercial S.A. | $ | Consignación insumos agrícolas | 26.356 | 22.858 |
| Ilustre Municipalidad de Quillón | $ | Licitación ventas | 2.000 | - |
| Ilustre Municipalidad de Bulnes | $ | Licitación ventas | 6.400 | - |
| Ilustre Municipalidad de Pemuco | $ | Licitación ventas | - | 520 |
| Ilustre Municipalidad de Cobquecura | $ | Licitación ventas | 650 | - |
| Iluste Municipalidad de Tucapel | $ | Licitación ventas | 399 | 104 |
| Ilustre Municipalida de Chillán Viejo | $ | Licitación ventas | - | 208 |
| Ilustre Municipalidad de Ninhue | $ | Licitación ventas | - | 675 |
| Ilustre Municipalidad de Quirihue | $ | Licitación ventas | - | 520 |
| Ilustre Municipalidad de Curanilahue | $ | Licitación ventas | - | 312 |
| Servicio de Salud Ñuble | $ | Licitación ventas | 500 | - |
| Total | | | 136.305 | 129.097 |

Banco Santander:

| Entidad | Tipo de moneda | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Forum Distribuidora S.A | $ | Consignación vehículos | 374.000 | 388.586 |
| Automotriz Autocar | $ | Consignación vehículos | 74.000 | 76.886 |
| Total | | | 448.000 | 465.472 |
| Total | | | 584.305 | 719.249 |

b) Hipotecas

Con el objeto de garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones que la Sociedad ha contraído las siguientes hipotecas:

Banco Corpbanca:

- Bien raíz ubicado en calle Carlos Palacios N°302 de la ciudad de Bulnes, Octava Región.
- Bien raíz ubicado en calle Carlos Palacios N°303 de la ciudad de Bulnes, Octava Región.
- Bien raíz ubicado en calle Caupolicán N°576 lote 1 y 2 de la ciudad de Quillón, Octava Región.
- Bien raíz ubicado en calle Arturo Prat N° 850 local N° 58 de la ciudad de Chillán, Octava Región.

No existen otras garantías, contingencias ni compromisos que no estén reflejados en los presentes estados financieros.

NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (22 de Marzo de 2016), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

# SERVICIOS ALIADOS S.A

## Identificación de la Organización

| | | |
|---|---|---|
| Razón Social | : | Servicios Aliados S.A. |
| Rol Único Tributario | : | 77.402.560-K |
| Tipo de Entidad | : | Sociedad Anónima Cerrada |
| Domicilio Legal | : | 18 de Septiembre 688, Chillán |
| Teléfono | : | 22 04 412 |
| Fax | : | 22 23 614 |
| Casilla | : | 20-D |
| Socios | : | Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda. Participación: 99%<br>Comercial Copelec S.A. Participación: 1% |

COPELEC ASESORÍA Y SERVICIOS®

COPELEC SERVICIOS ELÉCTRICOS®

COPELEC SERVICIOS FUNERARIOS®

COPELEC FOMENTO PRODUCTIVO

## Antecedentes de la Empresa

Servicios Aliados Limitada es creada el 25 de enero de 2000, mediante Escritura Pública suscrita ante el notario Don Guillermo Vega Varas, como sociedad de responsabilidad limitada, según repertorio número 675, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial número 38.581 de fecha 5 de Febrero de 2000 e inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 1.049, fojas 290, número 35 con fecha 10 de Febrero de 2000.

De las 100 acciones suscritas de la sociedad Servicios Aliados Limitada, la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda. Adquiere mediante instrumentos privados 99 de ellas.

## Misión de la Empresa

Facilitar a los socios de Copelec la satisfacción de necesidades relevantes para el grupo familiar en mejores condiciones que las que podría lograr en forma individual lo que contribuirá a valorar a la Cooperativa como una como una red de apoyo que busca contribuir al desarrollo y mejora en la calidad de vida de sus asociados.

## Nuestros Clientes

Principalmente Socios de COPELEC, trabajadores y personas autorizadas por alguno de los anteriores, pertenecientes a la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda. (COPELEC), Comercial Copelec S.A., y Servicios Aliados Ltda.

## Objetivos de la Sociedad

El objetivo de la sociedad es acercar todos aquellos servicios sensibles y necesarios para los socios y su familia, orientados hacia la salud médica dental y servicios complementarios, mas una amplia gama de convenios que llegan a contribuir de manera significativa con el mejoramiento de la calidad de vida de nuestra comunidad con precios rebajados e importantes descuentos por compras al crédito o al contado.

# SERVICIOS ALIADOS S.A.

## Servicios Funerarios

En febrero de 2013 concretamos la puesta en funcionamiento de los Servicios Funerarios Copelec. Durante estos dos años se ha consolidado y posicionado como una empresa líder de Servicios Funerarios de alta calidad con instalaciones de primer nivel y con personal calificado. Ya no solo atiende a los Cooperados, además se ha expandido a todo el público. Durante el año 2015 Servicios Funerarios ha tendido una participación del mercado mayor, aumentado sus ventas en más de un 60%, tendiendo una importante participación de mercado, nuestros principales clientes cooperados, socios y actualmente se ha sumado a nuestros servicios terceros, los que nos demuestra que nuestro servicio se ha ido consolidado cada vez más en el mercado.. Servicios Funerarios cuenta con lo siguiente: 3 Carrozas, 2 Autos de Acompañamiento, 2 Van de acompañamiento, 8 Capillas Velatorias (San Nicolás y San Gabriel) con cirios y eléctricas, libro de condolencias, obituarios, ramo de flores, actualmente debido a aumento en el número de servicios se ha aumentado el número de colaboradores con el fin de seguir en la senda de calidad.

## Call Center

Calle Center cuenta con 17 agentes telefónicos, quienes prestan servicios las 24 horas del día, los 7 días de la semana. Esta medida nos ha permitido mantener una positiva evaluación por parte de los cooperados de la Atención recibida en términos de tiempo y calidad. A través de esta unidad se concentra todo contacto telefónico con nuestros cooperados y clientes, cumpliendo este rol quienes atienden la mesa central 42-2204400 o línea de emergencia eléctrica 42-2223308, junto con realizar labores de cobranza, telemarketing, avisos de cortes de luz por trabajos de mantención, entre otros.

# Servicios Eléctricos

*Es una de las áreas más nuevas de Servicios Aliados S.A. y nace como una empresa contratista eléctrica modelo abarcando las prestaciones de Roce de Baja Tensión y Toma de Lecturas.*

## 1. Roce de Baja Tensión

Desde sus inicios el 2013 se ha trabajado en la limpieza de líneas de baja tensión en la misma distribución 4 brigadas, lo que ha permitido dar una atención personalizada a la zona. Desde la fecha hasta ahora se ha logrado un posicionamiento dentro de la empresa con un servicio de calidad hacia nuestros clientes y cooperados, actualmente esta sección cuenta con 16 personas trabajando activamente en la mejora constante del servicio.

## 2. Roce de Media Tensión

Desde el 2015 Servicios Eléctricos se hizo cargo de la limpieza de dos alimentadores en Media Tensión, con dos brigadas, en las comunas de Pinto, Quillón, Quirihue, Coelemu, Trehuaco y Tomé, todo esto para poder mantener un buen servicio hacia nuestros clientes y cooperados, actualmente cuenta con 10 personas las que trabajan para evitar fallas y poder mantener una buena calidad del servicio.

En total el Servicio de Roce cuenta con 27 personas, 16 en Baja Tensión, 10 en Media Tensión y un Supervisor que es el que coordina los trabajos a diario y verifica que el trabajo se realice como corresponde.

# 3. Toma de lecturas

El 2013 se inicia este proyecto, en la actualidad se cuenta con 13 móviles en terreno y con un rendimiento aproximado de 29.000 lecturas mensuales, contribuyendo a bajar el índice de lecturas por promedio de un 8% a un 4% durante el 2015, el objetivo para este 2016 es mantener el servicio y aumentar la cantidad de lecturas para alcanzar la mayor cantidad de lecturas posibles.

Actualmente esta sección cuenta con 14 personas, las que están comprometidos para cumplir con las metas y objetivos propuestos y de esta forma mejorar aún más la facturación de Copelec Ltda.

# 4. Servicio de Diseño de Proyectos Eléctricos

A contar del año 2015 está funcionando esta sección la cual cuenta actualmente con 3 personas las que se dedican a realizar los proyectos eléctricos de la empresa mandante, esta sección es la cara visible de Copelec Ltda. ya que son ellos los que toman el primer contacto con el cliente en terreno y va a depender de su atención la impresión que estos puedan tener de la empresa, actualmente estamos haciendo cerca del 60% de los proyectos de Copelec Ltda. y la idea a corto plazo es tomar lo más cercano al 100% de dichos proyectos.

# PDP APICOLA

Copelec Ltda. ha buscado siempre apoyar a los pequeños productores agrícolas, a través de su oficina de Fomento Productivo con el fin de disminuir las brechas productivas; de esta forma se conforma el PDP el año 2013 e inicia dando capacitación a los apicultores y asesoría técnica. Enfocada a temas de producción y comercialización. Se construye e implementa sala de extracción apicola.

En el tema productivo se ha buscado principalmente incrementar los kilos de miel por unidad productiva, disminuyendo las tasas de mortalidad, mediante un manejo sanitario preventivo.

Para la Comercialización, Copelec poco a poco se comienza a transformar en este año 2015 en mediador de comercialización de miel de nuestros apicultores buscando el mejor precio de mercado, es así como la temporada 2016, se comercializa la miel a 1600 más iva, cuando el entorno exportador le ofrece precio entre los $1200 a $1350 a los apicultores. Se realizan nexos con la Cooperativa apicola de Paillaco. En noviembre del 2015, la sala de cosecha perteneciente a COPELEC LTDA, se implementa en BPM y HACCP es así como se certifica como sala comunitaria de miel, para cosecha de miel de exportación, la única en la zona norte de la provincia de Ñuble. Destinada a dar servicios de cosecha a los apicultores de la zona a un valor muy por debajo de lo presente en el mercado y abriéndose puertas no solo por la ubicación sino que por la calidad de su servicio, se cosecho en la temporada 2480 alzas, lo que en un promedio de 25 kilos por alza nos da un estimado de 62000.

Por otra parte nos hemos visto en la necesidad de apoyar a apicultores que si bien es cierto no forman parte de nuestro proyecto si hemos realizado la gestión comercial para ellos, mejorando así su horizonte de precios. De esta forma nuestra empresa apoyo la gestión de la venta a la Cooperativa Apicola de Paillaco de 55000 kilos aproximadamente.

Se Visita la Cooperativa Apicola de Paillaco abriendo horizontes, se reúne con consorcio apicola exportador de Valdivia a fin de que nuestros apicultores abran sus horizontes, intercambien experiencias con otros apicultores de la zona sur y que planteen inquietudes.

Se estima poder dar curso a un nuevo proyecto siempre apoyando a nuestros apicultores en lo que respecta al desarrollo de subproductos de la colmena.

Grant Thornton

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

T + 56 2 651 3000
F + 56 2 651 3003
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

# Informe de los auditores independientes

A los Señores: Presidente, Directores y Accionistas de

Servicios Aliados S.A

**Informe sobre los estados financieros**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Servicios Aliados S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas explicativas a los estados financieros.

**Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de Servicios Aliados S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de preparación y presentación de información financiera contenida en la Ley de Cooperativas e instrucciones impartidas por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

**Responsabilidad del auditor**

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

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

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

**Opinión**

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

**Base de contabilización**

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

**Énfasis en un asunto**

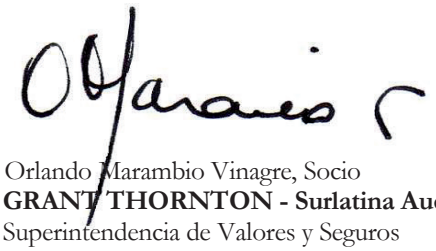
La Sociedad es Filial de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada, por lo que para una adecuada comprensión de los presentes estados financieros, éstos deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros de la Sociedad Matriz.

**Otros asuntos**

Los estados financieros de Servicios Aliados S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 30 de Marzo de 2015.

**Restricciones de uso**

Este informe es únicamente para información y uso de la Administración de Servicios Aliados S.A. y del Organismo Regulador Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo y no tiene por propósito ser y no debería ser utilizado por ningún otro que no sean las partes especificadas.



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

Concepción, 22 de Marzo de 2016

# Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| ACTIVOS | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| ACTIVOS CIRCULANTES | | | |
| Disponible | | 16.622 | 54.921 |
| Deudores por ventas | 4 | 14.810 | 18.503 |
| Documentos por cobrar | | 2.245 | 202 |
| Deudores varios | | 12.031 | 17.376 |
| Documentosy cuentas por cobrar a empresas relacionadas | 5 | 181.016 | 331.926 |
| Existencias | 6 | 22.463 | 14.419 |
| Impuestos por recuperar | 9 | 26.390 | 2.254 |
| Impuestos diferidos | 9 | 5.569 | 4.491 |
| Total activos circulantes | | 281.146 | 444.092 |
| ACTIVOS FIJOS | 7 | | |
| Muebles y equipos de oficina | | 8.635 | 8.510 |
| Herramientas | | 9.158 | 7.147 |
| Vehiculos | | 307.191 | 193.082 |
| Otros activos fijos | | 23.956 | 18.630 |
| Depreciación acumulada | | (96.136) | (50.622) |
| Total activos fijos netos | | 252.804 | 176.747 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Inversiones en empresas relacionadas | 8 | 457 | 100 |
| Deudores por ventas | 4 | 569 | 772 |
| Impuestos diferidos | 9 | 4.500 | 5.063 |
| Total otros activos | | 5.526 | 5.935 |
| TOTAL ACTIVOS | | 539.476 | 626.774 |

Las Notas adjuntas números 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

# Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| PASIVOS CIRCULANTES | | | |
| Cuentas por pagar | | 16.963 | 9.243 |
| Documentos por pagar | | 895 | 1.236 |
| Acreedores varios | | 138 | - |
| Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas | 5 | 183.185 | 372.677 |
| Provisiones y retenciones | | 68.117 | 48.145 |
| Ingresos percibidos por adelantado | | 629 | - |
| Total pasivos circulantes | | 269.927 | 431.301 |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | | | |
| Provisión patrimonio negativo | 8 | 219 | 229 |
| Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas | 5 | 25.198 | 73.396 |
| Total pasivos a largo plazo | | 25.417 | 73.625 |
| PATRIMONIO | 10 | | |
| Capital pagado | | 157.379 | 23.869 |
| Utilidades acumuladas | | 77.831 | 40.986 |
| Utilidad del ejercicio | | 8.922 | 56.993 |
| Total patrimonio | | 244.132 | 121.848 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 539.476 | 626.774 |

Las Notas adjuntas números 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Resultados

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | al 31 de diciembre de 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Ingresos de explotación | 11 | 889.660 | 754.321 |
| Costos de explotación | 12 | (602.760) | (525.984) |
| Margen de explotación | | 286.900 | 228.337 |
| Gastos de administración y ventas | 13 | (269.931) | (149.584) |
| Resultado de explotación | | 16.969 | 78.753 |
| RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Otros ingresos | | 2.569 | 2.284 |
| Resultado inversión en empresa relacionada | 8 | (129) | 56 |
| Gastos financieros | | (12.581) | (17.919) |
| Otros egresos | | - | (702) |
| Corrección monetaria | 14 | 3.779 | 7.643 |
| Resultado fuera de explotación | | (6.362) | (8.638) |
| Resultado antes de impuestos | | 10.607 | 70.115 |
| Impuesto a la renta | 9 | (1.685) | (13.122) |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 8.922 | 56.993 |

Las Notas adjuntas números 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN | | | |
| Utilidad del ejercicio | | 8.922 | 56.993 |
| Cargos (abonos) a resultados que no afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Depreciación del ejercicio | 7 | 45.982 | 32.064 |
| Resultado devengado por inversión en empresa relacionada | 8 | 129 | (56) |
| Corrección monetaria | 14 | (3.779) | (7.643) |
| Otros abonos y/o cargos a resultados | | (1.845) | 8.044 |
| Disminución (aumento) de activos que afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Deudores por ventas | | 76.234 | (175.959) |
| Otros activos | | (3.892) | (20.924) |
| Aumento (disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Cuentas por pagar | | (97.386) | (22.375) |
| Impuesto a la renta por pagar, neto | | (25.094) | (2.255) |
| Otros cuentas por pagar | | 22.546 | 136.223 |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | 21.817 | 4.112 |

Las Notas adjuntas números 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Recuperación de préstamos de empresas relacionadas | | 237.320 | - |
| Dividendos recibidos de inversiones permanentes | | 12 | - |
| Incorporación de activos fijos | | (90.256) | (52.448) |
| Préstamos otorgados a empresas relacionados | | (199.761) | (43.437) |
| Incorporación de inversiones permanentes | | (500) | - |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | | (53.185) | (95.885) |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Obtención de préstamos de empresas relacionadas | | 54.419 | 124.349 |
| Colocación de acciones de pago | 10 | 130.000 | - |
| Pago de préstamos a empresas relacionadas | | (170.208) | - |
| Pago de dividendos | 10 | (19.786) | - |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | | (5.575) | 124.349 |
| FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO | | (36.943) | 32.576 |
| Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente | | (1.356) | (1.113) |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente | | (38.299) | 31.463 |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | 54.921 | 23.458 |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | 16.622 | 54.921 |

Las Notas adjuntas números 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

SERVICIOS ALIADOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

## NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Servicios Aliados Limitada fue creada mediante Escritura Pública de fecha 25 de enero de 2000 ante el Notario de Chillán Don Guillermo Vega Vera.

Con fecha 12 de noviembre del 2012, los socios de Servicios Aliados Limitada, acordaron su transformación a Sociedad Anónima Cerrada, la que paso a denominarse: Servicios Aliados S.A., o "Aliados S.A.", siendo sus accionistas: Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada Rut.: 80.237.700-2 y Sociedad Comercial Copelec S.A., Rut.:96.661.820-5, ambos domiciliados en 18 de Septiembre 688, Chillán.

La Sociedad tiene por objeto la realización de acciones de salud médica y dental a través de centros asistenciales sostenidos por la Sociedad y/o de profesionales independientes a fin de facilitar el acceso de los cooperados de la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada a salud médica y dental, realizar préstamos a dichos cooperados para el pago de préstamos de salud médica y dental y garantizar ante los prestadores de salud el pago de los emolumentos que se causaren, recaudación de valores y asesoría jurídica a los cooperados.

A contar del 12 de noviembre del 2012 se amplió el objeto social a prestar por cuenta propia o ajena servicios fúnebres, para los socios de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada o terceros, mediante la mantención, administración y operación de funerarias, del mismo modo podrá prestar para todos los servicios vinculados al giro funerario sea en su conjunto o en forma individual, además de la compra y venta de lo necesario para prestar dichos servicios. Prestar servicios profesionales, técnicos y administrativos a las empresas Copelec, sus filiales y terceros, mediante la gestión, administración, consultoría y apoyo profesional que sean necesarios, para el objeto social del mandante.

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

a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con los criterios contables descritos en la Resolución Exenta N°1.321 del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, que son las normas a las que se somete la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada, Matriz de la Sociedad.

b) Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

c) Corrección monetaria

Los estados financieros son corregidos monetariamente para registrar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del peso. Para ello se ha considerado principalmente la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a 3,9 % en el año 2015 (5,7 % en el año 2014).

Los estados financieros de 2014 y sus respectivas notas, son actualizados extracontablemente en la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (3,9 %) para facilitar la comparación con los estados financieros de 2015.

d) Bases de conversión

Los saldos en dólares americanos y unidades de fomento han sido traducidos a pesos a los valores vigentes al término de cada año, que fueron los siguientes:

| | 2015<br>$ | 2014<br>$ |
|---|---|---|
| Dólar estadounidense | 710,16 | 606,75 |
| Unidad de fomento | 25.629,09 | 24.627,10 |

e) Estimación de deudores incobrables

La Sociedad efectúa provisión de incobrabilidad para todas aquellas cuentas por cobrar vencidas que a juicio de la Administración, podrían ser de dudosa recuperabilidad. En cuanto al castigo de las cuentas por cobrar, este sólo se lleva a cabo una vez que los abogados de la Sociedad se pronuncian sobre esta materia.

f) Existencias

Las existencias de artículos para la venta se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente, las cuales no exceden su valor de mercado.

g) Activo fijo y depreciación

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido determinadas según el método lineal y de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes.

h) Inversiones en empresas relacionadas

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

i) Vacaciones del personal

El costo de vacaciones y otros beneficios del personal, se contabilizan sobre base devengada.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad reconoce sus obligaciones tributarias sobre la base de las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran considerando la tasa de impuesto que estará vigente en la fecha estimada de reverso.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda promulgó la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile. (Nota 9)

k) Ingresos de explotación

Los ingresos provenientes de la explotación del giro de la Sociedad son reconocidos sobre base devengada.

l) Efectivo equivalente

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente depósitos a plazo y valores negociables de renta fija con vencimiento inferior a 90 días.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 4 - DEUDORES POR VENTAS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

a) Corto plazo:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Deudores por ventas | 36.985 | 44.383 |
| Intereses diferidos | (254) | (443) |
| Estimación de deudores incobrables | (21.921) | (25.437) |
| Total | 14.810 | 18.503 |

b) Largo plazo:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Deudores por ventas | 1.289 | 1.809 |
| Estimación de deudores incobrables | (720) | (1.037) |
| Total | 569 | 772 |

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos por cobrar y pagar a entidades relacionadas, es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a corto plazo:

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | $ | Matriz | 167.438 | 272.571 |
| Comercial Copelec S.A. | $ | Coligada | 431 | 13.898 |
| Copelec Capacita Limitada | $ | Coligada | 7.432 | 14.806 |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | $ | Indirecta | 5.715 | 30.651 |
| Totales | | | 181.016 | 331.926 |

Las cuentas por cobrar a las entidades relacionadas no devengan reajustes ni intereses.

b) Cuentas por pagar a corto plazo

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | $ | Matriz | 54.540 | 128.425 |
| Comercial Copelec S.A. | $ | Coligada | 68.085 | 81.572 |
| Copelec Capacita Limitada | $ | Coligada | 1.753 | 6.819 |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | $ | Indirecta | 58.807 | 155.861 |
| Totales | | | 183.185 | 372.677 |

Las cuentas por pagar a corto plazo a las entidades relacionadas no devengan reajustes ni intereses.

c) Cuentas por pagar largo plazo:

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Servicios Financieros Copelec S.A. | $ | Indirecta | 25.198 | 73.396 |

Las cuentas por pagar a largo plazo corresponden a préstamos mercantiles que devengan un interés mensual de 1,01 % y vencen el 2017.

d) Transacciones

El detalle de las transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en resultados, es el siguiente:

| | | | Monto de la transacción | | Efectos en resultados ingresos (gastos) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Empresa | Relación | Transacción | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | Matriz | Compras de servicios | 6.587 | 43.410 | (5.535) | (36.479) |
| | | Préstamos otorgados | 195.694 | 106.384 | - | - |
| | | Ventas de servicios | 724.907 | 652.963 | 609.166 | 548.708 |
| | | Pagos de facturas | | 75.959 | - | - |
| | | Cobros de facturas | 805.744 | 666.152 | - | - |
| | | Préstamos obtenidos | 47.951 | 85.432 | - | - |
| | | Cobro de préstamos | 209.759 | - | - | - |
| | | Pago de préstamos | 123.604 | - | - | - |
| Comercial Copelec S.A. | Coligada | Compras de servicios | 1.427 | 64.759 | (1.199) | (54.419) |
| | | Préstamos obtenidos | 2.199 | 14.884 | - | - |
| | | Pagos de facturas | - | 52.109 | - | - |
| | | Ventas de servicios | 379 | 33.411 | 318 | 28.077 |
| | | Préstamos otorgados | 50 | 6.411 | - | - |
| | | Cobros de facturas | 13.375 | 14.327 | - | - |
| | | Pago de préstamos | 14.052 | - | - | - |
| Copelec Capacita Limitada | Coligada | Compras de servicios | 1.783 | 4.120 | (1.783) | (4.120) |
| | | Préstamos obtenidos | - | 145 | - | - |
| | | Préstamos otorgados | 242 | 7.507 | - | - |
| | | Ventas de servicios | 14 | - | - | - |
| | | Pago de préstamos | 179 | - | - | - |
| | | Pago de facturas | 6.413 | - | - | - |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | Indirecta | Préstamos obtenidos | 4.269 | 23.888 | - | - |
| | | Cobro transacciones | 27.561 | 43.874 | - | - |
| | | Préstamos otorgados | 3.775 | 29.520 | - | - |
| | | Pagos de transacciones | 32.373 | - | - | - |

NOTA 6 - EXISTENCIAS

El detalle de este rubro, es el que sigue:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Bodega funeraria | 22.463 | 14.286 |
| Otras existencias | - | 133 |
| Totales | 22.463 | 14.419 |

NOTA 7 - ACTIVO FIJO

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

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Muebles y útiles | 8.635 | 8.510 |
| Herramientas | 9.158 | 7.147 |
| Vehículos | 307.191 | 193.082 |
| Otros activos fijos | 23.956 | 18.630 |
| Total activo fijo bruto | 348.940 | 227.369 |
| Depreciación acumulada | (96.136) | (50.622) |
| Total activo fijo, neto | 252.804 | 176.747 |

b) La depreciación del ejercicio, determinada según lo descrito en Nota 2 g) ascendió a M$ 45.982 (M$ 32.064 en el ejercicio 2014).

## NOTA 8 - INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS Y PROVISIÓN PATRIMONIO NEGATIVO

El detalle de las inversiones en empresas relacionadas, valorizadas según se describe en Nota 2 h), es el siguiente:

| Sociedad | Participación | | Patrimonio Sociedad | | Resultado del ejercicio | | Valor patrimonial proporcional | | Resultado devengado | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2015 % | 2014 % | 2015 M$ | 2014 M$ | 2015 M$ | 2014 M$ | 2015 M$ | 2014 M$ | 2015 M$ | 2014 M$ |
| Comercial Copelec S.A | 0,001 | 0,001 | 8.770.425 | 9.939.512 | 39.507 | 907.343 | 88 | 100 | 1 | 9 |
| Copelec Capacita Limitada (1) | 1 | 1 | (21.935) | (22.869) | 935 | 4.635 | - | - | 9 | 47 |
| Corredora de Seguros Copelec Limitada | 1 | - | 36.930 | - | (13.870) | - | 369 | - | (139) | - |
| Totales | | | | | | | 457 | 100 | (129) | 56 |

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se ha constituido provisión por patrimonio negativo por la inversión en la Sociedad Copelec Capacita Limitada, por un monto de M$ 219 y M$ 229, respectivamente, la cual se presenta en el pasivo a largo plazo.



## NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta e impuestos por recuperar:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad constituyó provisión de impuesto de primera categoría por un monto de M$ 2.559 y M$ 15.992, los cuales se presentan netas de los créditos asociados, según detalle:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Provisión de impuesto de primera categoría | (2.559) | (15.992) |
| Pagos provisionales mensuales | 26.366 | 16.555 |
| Crédito por capacitación | 2.252 | 1.691 |
| Crédito adquisiciones de activos fijos | 331 | - |
| Impuestos a la renta por recuperar | 26.390 | 2.254 |

b) Impuestos diferidos:

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

| | 2015 | | 2014 | |
|---|---|---|---|---|
| | Activo | | Activo | |
| | Corto plazo M$ | Largo plazo M$ | Corto plazo M$ | Largo plazo M$ |
| Provisión de deudores incobrables | 1.359 | 4.500 | 1.489 | 5.063 |
| Provisión de vacaciones | 4.210 | - | 3.002 | - |
| Total impuestos diferidos | 5.569 | 4.500 | 4.491 | 5.063 |

c) Efectos en resultados:

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

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Impuesto de primera categoría | (2.559) | (15.992) |
| Efecto en resultados por impuestos diferidos | 874 | 2.870 |
| Abonos (cargos) netos a resultados | (1.685) | (13.122) |

d) Reforma tributaria:

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda ha promulgado la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile.

En el caso de la Sociedad debe aplicar el sistema Semi Integrado que aumenta gradualmente la tasa de impuesto a las empresas desde año 2014 al año 2018 desde 20 % al 27 %, manteniendo la tasa de impuesto adicional de 35% al accionista extranjero y permite al accionista pagar los impuestos en base a los retiros, utilizando como crédito el 65 % del impuesto pagado por la empresa. Tratándose de un inversionista extranjero, con residencia en países que posean un convenio de doble tributación con Chile, podrá tomar como crédito el 100 % del impuesto pagado por la empresa.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad realizó los ajustes a los impuestos diferidos, aplicando el régimen que por defecto señala la ley con efectos a resultados del ejercicio.

NOTA 10 - PATRIMONIO

Las cuentas de patrimonio tuvieron las siguientes variaciones:

| | Capital pagado M$ | Utilidades acumuladas M$ | Utilidad del ejercicio M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|
| Saldos al 01.01.2014 | 21.734 | (6.753) | 44.074 | 59.055 |
| Traspaso de utilidad 2013 | - | 44.074 | (44.074) | - |
| Corrección monetaria | 1.239 | 2.127 | - | 3.366 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | 54.854 | 54.854 |
| Saldos al 31.12.2014 | 22.973 | 39.448 | 54.854 | 117.275 |
| Saldos actualizados al 31.12.2014 para efectos comparativos | 23.869 | 40.986 | 56.993 | 121.848 |
| Saldos al 01.01.2015 | 22.973 | 39.448 | 54.854 | 117.275 |
| Traspaso de utilidad 2014 | - | 54.854 | (54.854) | - |
| Aumento de capital | 130.000 | - | - | 130.000 |
| Pago de dividendos | - | (19.786) | - | (19.786) |
| Corrección monetaria | 4.406 | 3.315 | - | 7.721 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | 8.922 | 8.922 |
| Saldos al 31.12.2015 | 157.379 | 77.831 | 8.922 | 244.132 |

**Capital** - El capital pagado está representado por 100 acciones de una misma serie y sin valor nominal.

**Aumento de capital** - En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 2 de mayo de 2015, se acordó aumentar el capital de la sociedad en M$ 130.000. El cual fue pagado por sus accionistas a prorrata de su número de acciones suscritas y pagadas a dicha fecha, manteniendo su participación societaria.

## NOTA 11 - INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Ventas servicios funerarios | 397.457 | 275.136 |
| Ventas servicios call center | 117.016 | 106.533 |
| Ventas servicios de roce | 202.434 | 220.550 |
| Ventas servicios de toma de lectura | 158.427 | 138.959 |
| Ventas servicios de proyectos | 9.926 | - |
| Intereses por ventas | 1.311 | 3.857 |
| Excedentes intermediación | 322 | 606 |
| Otros | 2.767 | 8.680 |
| Totales | 889.660 | 754.321 |

## NOTA 12 - COSTOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Costos servicios funerarios | (217.702) | (197.491) |
| Costos servicios call center | (95.882) | (78.492) |
| Costos servicios de roce | (156.859) | (159.374) |
| Costos servicio de toma de lectura | (106.330) | (90.627) |
| Costos servicios de proyectos | (25.987) | - |
| Totales | (602.760) | (525.984) |

## NOTA 13 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Combustibles y lubricantes | (45.245) | (4.647) |
| Publicidad y propaganda | (22.052) | (18.134) |
| Repuestos | (29.125) | (15.588) |
| Honorarios | (11.959) | (15.433) |
| Implementos de trabajo | (7.451) | (11.499) |
| Atención a empleados | (18.895) | (8.347) |
| Castigo venta | - | (7.658) |
| Otros | (135.204) | (68.278) |
| Totales | (269.931) | (149.584) |

## NOTA 14 - CORRECCIÓN MONETARIA

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

| Activos (abonos) | Índice de reajustabilidad | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|---|
| Activos fijos | IPC | 12.658 | 10.661 |
| Activos circulantes | IPC/UF | 740 | 625 |
| Total abonos | | 13.398 | 11.286 |
| Pasivos-patrimonio (cargos) | | | |
| Patrimonio | IPC | (7.721) | (3.497) |
| Pasivos | IPC | (1.898) | (146) |
| Total (cargos) | | (9.619) | (3.643) |
| Abono (cargo) neto a resultados | | 3.779 | 7.643 |

## NOTA 15 - GARANTÍAS, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no presenta garantías, contingencias ni compromisos que requieran ser revelados en los estados financieros.

## NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (22 de Marzo de 2016), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

# COPELEC
# CAPACITA LIMITADA

## Identificación de la Organización

| | | |
|---|---|---|
| Razón Social | : | Copelec Capacita Limitada |
| Rol Único Tributario | : | 76.597.140-3 |
| Tipo de Entidad | : | Sociedad de Responsabilidad Limitada |
| Domicilio Legal | : | El Roble 439, Segundo piso, Chillán |
| Teléfono | : | 42 - 2204407 - 42 -2204426 |
| Casilla | : | 20-D |
| Socios | : | Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada, participación 99%<br>Servicios Aliados S.A, participación 1% |
| Web | : | www.copeleccapacita.cl |

COPELEC
CAPACITACIÓN®

## La Empresa

La empresa nace por iniciativa de la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada, para brindar a los socios y sus familias una alternativa de capacitación relacionada con las necesidades del mundo rural, aportando con el mejoramiento de la calidad de vida de los habitantes de la provincia de Ñuble.

## Miembros de La Sociedad

COPELEC LIMITADA
Rut 80.237.700-2

SERVICIOS ALIADOS LIMITADA
Rut 77.402.560-K

## Misión

Nuestra misión es colaborar con la mejora de competencias y valores de nuestros clientes. Incorporar tecnologías y establecer alianzas estratégicas para su entorno social.

## Visión

Nuestra visión es ser una empresa líder en capacitación en la provincia de Ñuble, con tecnología y metodología de excelencia, con una organización sólida y moderna que se ajuste al mundo cambiante de hoy y a las necesidades de sus clientes, con trabajadores comprometidos, que cuiden el medio ambiente aportando de manera significativa con el desarrollo económico y social del país, a través del desarrollo intelectual y habilidades de sus habitantes.

## Objeto de La Sociedad

Realización de actividades de capacitación preferentemente a Socios, trabajadores y personas autorizadas por alguno de los anteriores, pertenecientes a la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda. (COPELEC), Comercial Copelec S.A., y Servicios Aliados Ltda, sin perjuicio de la realización de actividades de capacitación a terceros.

## Ámbitos de Acción

- **Franquicia Tributaria:** Trabajadores de Planta Pre y Post Contrato.
- **Programas de Subsidio a la Contratación de Mano de Obra.**
- **Programas Sociales:** Mujer Jefa de Hogar; Jóvenes; Discapacitados; trabajadores cesantes.
- **Mercado Público.**
- **Empresas del Holding sin restricciones.**
- **Particulares.**

# Política de Calidad:

## Copelec CAPACITA Ltda., declara la siguiente política de calidad:

› **1.** Esta organización está comprometida con la Mantención de un Sistema de Gestión de Calidad certificado bajo la NCh 2728, que asegure el cumplimiento de esta política y el control periódico de los objetivos e indicadores establecidos, enfatizando el enfoque de procesos, la evaluación periódica de su efectividad a través de auditorias, tanto internas como externas, y la mejora continua de los mismos, con la participación activa del personal creando un ambiente y condiciones de trabajo satisfactorios en un clima de confianza y respeto, verificando que cuentan con las competencias adecuadas para asumir las obligaciones y responsabilidades de sus puestos de trabajo, facilitando la capacitación, el crecimiento, la creatividad y la innovación. Logrando el compromiso de nuestros proveedores, basado en la mutua confianza y en una integración que genere valor agregado al funcionamiento del negocio.

› **2.** Compromiso constante con la satisfacción del cliente, por medio del profesionalismo, confiabilidad, compromiso, respeto e innovación y el fiel cumplimiento de normas y leyes relacionadas con la actividad y con las que se desprendiesen de ella.

› **3.** Aumentar la cobertura de las áreas de capacitación en números y aras territoriales con empresas relacionadas y externos.



## Participación en Fondos Sociales

- Becas Fondo Cesantía Solidario
- Bonificación a la Contratación de Mano de Obra Beneficiarios Chile Solidario
- Mercado Público.

## Alianza Escuela de Conducir

Escuela de Conductores Chillán, Cursos Clase A2, A4, Clase B.
De esta forma CAPACITA, ha logrado satisfacer las necesidades de más 1.600 participantes en los que ha logrado incorporar nuevas competencias, para el mejor desempeño en sus puestos de trabajo.

## Objetivos de Calidad:

Implementar y Mantener un sistema de gestión de calidad certificado que cumpla con lo establecido en la NCh2728.

- Realización de actividades de capacitación preferentemente a Socios, trabajadores y personas autorizadas por alguno de los anteriores, pertenecientes a la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda. (COPELEC) y cualquiera de sus filiales, sin perjuicio de la realización de actividades de capacitación a terceros.
- Ampliar la cobertura del servicio de capacitación, en las Áreas comerciales, contratista de empresas relacionadas y públicos en general.

## Objetivos de Calidad:

Implementar y Mantener un sistema de gestión de calidad certificado que cumpla con lo establecido en la NCh2728.

- Realización de actividades de capacitación preferentemente a Socios, trabajadores y personas autorizadas por alguno de los anteriores, pertenecientes a la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda. (COPELEC) y cualquiera de sus filiales, sin perjuicio de la realización de actividades de capacitación a terceros.
- Ampliar la cobertura del servicio de capacitación, en las Áreas comerciales, contratista de empresas relacionadas y públicos en general.

## NCH 2728, Certificación

El 2007 se realizó la implementación del Sistema de Gestión de la Calidad según la norma de calidad NCh 2728, requisito que deben cumplir todos los Organismos Técnicos de Capacitación (OTEC) para certificar su sistema de gestión, Copelec CAPACITA, está certificada por INCONTEC, certificado OC-CER241312.

## Registro Sence

El 2007 y luego de la certificar su sistema de gestión, Copelec CAPACITA se encuentra inscrita en el Registro Nacional de Capacitación SENCE Código 33765.



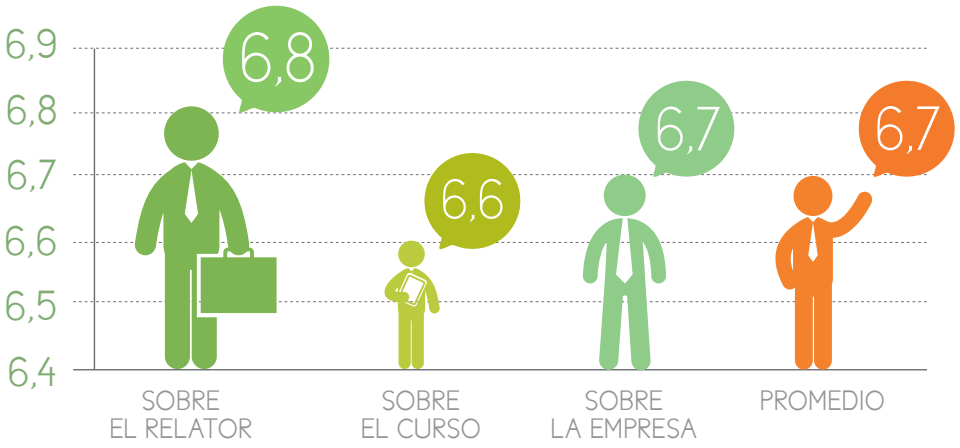
# Cursos de Capacitación

| HORAS | NOMBRE CURSO |
|---|---|
| 12 | Computación Básica 12 |
| 30 | Soldadura Arco Manual Y Sistema Mig |
| 30 | Manejo De Windows, Office 2003 Nivel Intermedio |
| 8 | Protección De Los Derechos De Los Consumidores, Un Desafío Para Las Empresas De Hoy |
| 50 | Cajero Comercial Y Bancario Con Mención En Computación |
| 30 | Excel Intermedio |
| 12 | Actualización Legislación Laboral |
| 8 | Negociación Colectiva |
| 130 | Asistente De La Educación Paradocente Inspector Educacional |
| 62 | Administración De Bodega, Control De Stock Con Mención En Excel |
| 16 | Formación De Auditores Internos En Sistemas De Gestión De Calidad ISO 9001 |
| 50 | Cajero Vendedor Comercial Y Bancario |
| 7 | La Actitud Y Pasión Como Estrategias Ganadoras En El Retail De Hoy. |
| 6 | Fidelización Del Cliente En Ventas Intangibles |
| 45 | Propagación De Plantas |
| 8 | Seguridad En Empresas Eléctricas |

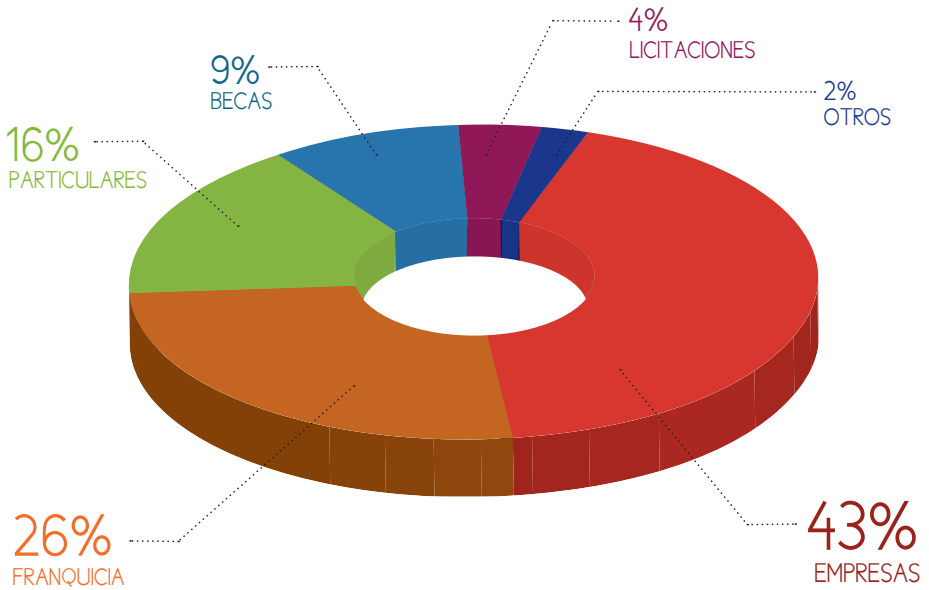
| HORAS | NOMBRE CURSO |
|---|---|
| 6 | Calidad Y Motivación En El Servicio Eléctrico |
| 16 | Motivación, Comunicación Y Atención Al Cliente |
| 24 | Combate De Incendios Forestales |
| 5 | Control De Presupuesto Familiar |
| 30 | Electricidad Básica Y Tarifas |
| 5 | Prevención Consumo De Drogas Y Alcohol |
| 5 | Apertura Al Cambio Para La Mejora De Calidad Y Servicio |
| 40 | Cajero Comercial Y Bancario |
| 24 | Curso De Tarifado Eléctrico Para Clientes Regulados |
| 65 | Técnicas Aplicadas Al Cajero Vendedor ,Beca Capacitación Fondo Cesantía Solidario |
| 12 | Compromiso, Reconocimiento Y Responsabilidad Personal |
| 12 | Prevención De Riesgos Eléctricos En Trabajos De Podas Y Corta De Ramas |
| 22 | Ejecución Y Control De Obras Eléctricas De Distribución |
| 8 | Liderazgo, Motivación Y Trabajo En Equipo |
| 24 | Herramientas Para Optimizar Del Tiempo En La Gestión |
| 32 | Aplicación De Nuevas Herramientas En La Intervención De Líneas Energizadas |
| 12 | Estrategias De Negociación Y Manejo De Conflictos En Atención A Clientes |
| 8 | Herramientas De Fidelización En Ventas De Intangibles |
| 16 | Técnicas Preventivas Para La Operación Del Camión Pluma |
| 40 | Técnicas Para Supervisión De Faenas Y Zonas Eléctricas |
| 40 | Estrategias De Uso Básico De Autocad |
| 40 | Herramientas Para La Mantención Y Mecánica De Vehículos Livianos |
| 30 | Elementos Prácticos De Primeros Auxilios En Contextos Agrícolas |
| 30 | Técnicas De Atención Telefónica De Calidad |
| 16 | Técnicas De Manipulación De Alimentos |
| 20 | Técnicas Para Trabajo En Altura |
| 18 | Técnicas Para Operadores Eléctricos |

COPELEC CAPACITACIÓN®

# RESULTADO EVALUACIÓN
# ENCUESTA DE SATISFACCIÓN 2015




Nuestra cartera de clientes aumentó en 9 empresas, contribuyendo a la formación de alrededor de 500 trabajadores a través del uso de franquicia tributaria, además de las Capacitaciones realizadas a particulares. Las ventas se distribuyen de la siguiente manera:



# COPELEC Y SENCE
# CERTIFICAN A TRABAJADORES

Cerca de 20 personas fueron certificadas por Copelec Capacita y el Servicio Nacional de Capacitación y Empleo, Sence, gracias al curso de Logística Administrativa del Programa Fondo de Cesantía Solidario.

El Presidente del Consejo de Administración de la Cooperativa, Manuel Bello Núñez, señaló que Copelec entiende que aumentar la empleabilidad y la movilidad laboral de los trabajadores a través de la especialización, es clave para el desarrollo económico y personal de cada uno de los beneficiarios y sus familias y agradeció al SENCE por el trabajo conjunto.

En la certificación, estuvieron presentes el director Fernando Zuñiga y el Gerente General de Copelec, Claudio Figueroa, también estuvieron los representantes de las OMIL de Chillán y Chillán Viejo y la encargada de la Unidad Regional de Fortalecimiento OMIL de SENCE, María Luisa Torres.

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

T + 56 2 651 3000
F + 56 2 651 3003
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

# Informe de los auditores independientes

A los Señores: Presidente, Directores y Socios de

Copelec Capacita Limitada

**Informe sobre los estados financieros**

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

**Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de Copelec Capacita Limitada es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de preparación y presentación de información financiera contenida en la Ley de Cooperativas e instrucciones impartidas por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

**Responsabilidad del auditor**

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

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

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

**Opinión**

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

**Base de contabilización**

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

**Énfasis en un asunto**

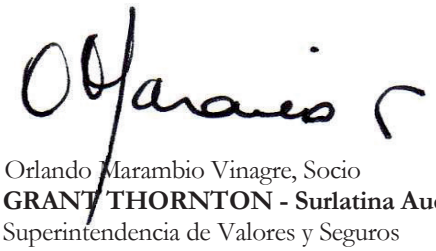
La Sociedad es Filial de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada, por lo que para una adecuada comprensión de los presentes estados financieros, éstos deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros de la Sociedad Matriz.

**Otros asuntos**

Los estados financieros de Copelec Capacita Limitada por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 30 de Marzo de 2015.

**Restricciones de uso**

Este informe es únicamente para información y uso de la Administración de Copelec Capacita Limitada y del Organismo Regulador Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo y no tiene por propósito ser y no debería ser utilizado por ningún otro que no sean las partes especificadas.



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

Concepción, 22 de Marzo de 2016

# Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| ACTIVOS | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| ACTIVOS CIRCULANTES | | | |
| Disponible | 4 | 14.924 | 18.558 |
| Deudores por ventas | 5 | 27.385 | 28.608 |
| Deudores varios | | 5.496 | 2.376 |
| Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas | 6 | 11.906 | 43.181 |
| Impuestos por recuperar | 8 | 875 | 1.226 |
| Impuestos diferidos | 8 | 3.346 | 3.076 |
| Total activos circulantes | | 63.932 | 97.025 |
| ACTIVOS FIJOS | 7 | | |
| Muebles y equipos de oficina | | 3.837 | 5.949 |
| Otros activos fijos | | 1.887 | 2.303 |
| Depreciación acumulada | | (3.558) | (5.308) |
| Total activos fijos netos | | 2.166 | 2.944 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Impuestos diferidos | 8 | 10.469 | 9.853 |
| Total otros activos | | 10.469 | 9.853 |
| TOTAL ACTIVOS | | 76.567 | 109.822 |

Las Notas adjuntas números 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

# Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| PASIVOS CIRCULANTES | | | |
| Cuentas por pagar | | 1.020 | 6.986 |
| Acreedores varios | | 415 | - |
| Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas | 6 | 94.799 | 118.334 |
| Provisiones y retenciones | | 2.268 | 7.212 |
| Ingresos percibidos por adelantado | | - | 159 |
| Total pasivos circulantes | | 98.502 | 132.691 |
| PATRIMONIO | 9 | | |
| Capital pagado | | 10.000 | 10.000 |
| Revalorización de capital | | 4.239 | 4.239 |
| Resultados acumulados | | (37.109) | (41.744) |
| Resultado del ejercicio | | 935 | 4.635 |
| Total patrimonio | | (21.935) | (22.870) |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 76.567 | 109.821 |

Las Notas adjuntas números 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Resultados

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Ingresos de explotación | 10 | 83.142 | 110.134 |
| Costos de explotación | | (37.083) | (60.016) |
| Margen de explotación | | 46.059 | 50.118 |
| Gastos de administración | 11 | (46.169) | (45.592) |
| Resultado de explotación | | (110) | 4.526 |
| RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Otros ingresos | | 649 | 143 |
| Gastos financieros | | (1.964) | (1.773) |
| Corrección monetaria | 12 | 988 | 2.505 |
| Resultado fuera de explotación | | (327) | 875 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | (437) | 5.401 |
| Impuesto a la renta | 8 | 1.372 | (766) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 935 | 4.635 |

Las Notas adjuntas números 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN | | | |
| Resultado del ejercicio | | 935 | 4.635 |
| Cargos (abonos) a resultados que no afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Depreciación del ejercicio | 7 | 775 | 917 |
| Corrección monetaria | 12 | (988) | (2.505) |
| Otros abonos y/o cargos aa resultados | | (36) | 2.634 |
| Disminución (aumento) de activos que afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Deudores por ventas | | 28.702 | (22.126) |
| Otros activos | | (3.209) | 716 |
| Aumento (disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Cuentas por pagar | | (21.435) | 2.432 |
| Impuesto a la renta por pagar, neto | | (1.066) | - |
| Otras cuentas por pagar | | (4.825) | (4.654) |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | (1.147) | (17.951) |

Las Notas adjuntas números 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Recuperación de prestamos de empresas relacionadas | | 1.306 | - |
| Incorporación de activos fijos | | - | (1.028) |
| Préstamos otorgados a empresas relacionadas | | (205) | (3.247) |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | | 1.101 | (4.275) |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Obtención de préstamos de empresas relacionadas | | 6.850 | 37.893 |
| Pago de préstamos a empresas relacionadas | | (9.797) | - |
| Fujo neto originado por actividades de financiamiento | | (2.947) | 37.893 |
| FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO | | (2.993) | 15.667 |
| Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente | | (641) | (192) |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente | | (3.634) | 15.475 |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | 18.558 | 3.083 |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | 4 | 14.924 | 18.558 |

Las Notas adjuntas números 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

COPELEC CAPACITA LIMITADA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

## NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Copelec Capacita Limitada, fue creada mediante Escritura Pública de fecha 13 de marzo de 2006 ante el Notario de Chillán Don Luis Álvarez Díaz.

La Sociedad tiene por objeto la realización de actividades de capacitación en todos los ámbitos del conocimiento, sea a través de su propio personal o en forma indirecta a través de centros de capacitación sostenidos por la Sociedad y/o por profesionales independientes con servicios contratados para tal efecto.

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

a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con los criterios contables descritos en la Resolución Exenta N°1.321 del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, que son las normas a las que se somete la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada, Matriz de la Sociedad.

b) Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

c) Corrección monetaria

Los estados financieros son corregidos monetariamente para registrar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del peso. Para ello se ha considerado principalmente la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a 3,9 % en el año 2015 (5,7 % en el año 2014).

Los estados financieros de 2014 y sus respectivas notas, son actualizados extracontablemente en la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (3,9 %) para facilitar la comparación con los estados financieros de 2015.

d) Bases de conversión

Los saldos en dólares estadounidenses y unidades de fomento han sido traducidos a pesos a los valores vigentes al término de cada año, que fueron los siguientes:

| | 2015<br>$ | 2014<br>$ |
|---|---|---|
| Dólar estadounidense | 710,16 | 606,75 |
| Unidad de fomento | 25.629,09 | 24.627,10 |

e) Estimación de deudores incobrables

La Sociedad efectúa provisión de incobrabilidad para todas aquellas cuentas por cobrar vencidas que a juicio de la Administración, podrían ser de dudosa recuperabilidad. En cuanto al castigo de las cuentas por cobrar, este sólo se lleva a cabo una vez que los abogados de la entidad se pronuncian sobre esta materia.

f) Activo fijo y depreciación

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido determinadas según el método lineal y de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes.

g) Vacaciones del personal

El costo de vacaciones y otros beneficios del personal, se contabilizan sobre base devengada.

h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad reconoce sus obligaciones tributarias sobre la base de las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran considerando la tasa de impuesto que estará vigente en la fecha estimada de reverso.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda promulgó la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile (Nota 8).

i) Ingresos de explotación

Los ingresos provenientes de la explotación del giro de la Sociedad son reconocidos sobre base devengada.

La Sociedad reconoce como ingresos de explotación las actividades de capacitación a través de su propio personal o en forma indirecta a través de centros de capacitación externos.

j) Efectivo equivalente

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente depósitos a plazo y valores negociables de renta fija con vencimiento inferior a 90 días.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 4 - DISPONIBLE

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| Detalle | Moneda | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| Caja central | Pesos | 323 | 1.436 |
| Fondo fijo | Pesos | 200 | 208 |
| Bancos | Pesos | 14.401 | 16.914 |
| Totales | | 14.924 | 18.558 |

Los saldos mantenidos en disponible no tienen restricciones de disponibilidad.

NOTA 5 - DEUDORES POR VENTAS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| Corto plazo: | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Cuentas por cobrar capacitación | 27.559 | 30.276 |
| Otras cuentas por cobrar | 812 | 1.705 |
| Provisión deudores incobrables | (986) | (3.373) |
| Totales | 27.385 | 28.608 |

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos por cobrar y pagar a entidades relacionadas, es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar:

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | Pesos | Matriz | 9.246 | 21.775 |
| Comercial Copelec S.A. | Pesos | Indirecta | 85 | 13.948 |
| Servicios Aliados S.A. | Pesos | Indirecta | 1.753 | 6.819 |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | Pesos | Indirecta | 822 | 639 |
| Totales | | | 11.906 | 43.181 |

Las cuentas por cobrar a las entidades relacionadas no devengan reajustes ni intereses y vencen el 2015.

b) Cuentas por pagar:

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | Pesos | Matriz | 87.107 | 93.217 |
| Comercial Copelec S.A. | Pesos | Indirecta | - | 5.840 |
| Servicios Aliados S.A. | Pesos | Indirecta | 7.432 | 14.806 |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | Pesos | Indirecta | 260 | 4.471 |
| Totales | | | 94.799 | 118.334 |

Las cuentas por pagar a las entidades relacionadas no devengan reajustes ni intereses y vencen el 2015.

c) Transacciones

El detalle de las transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en resultados, es el siguiente:

| Empresa | Relación | Transacción | Monto de la transacción 2015 M$ | Monto de la transacción 2014 M$ | Efectos en resultados ingresos (gastos) 2015 M$ | Efectos en resultados ingresos (gastos) 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | Matriz | Compras de servicios | 9.104 | 10.422 | (9.104) | (10.422) |
| | | Ventas de servicios | 9.175 | 35.481 | 9.175 | 35.481 |
| | | Cobro de facturas | 20.648 | 35.186 | - | - |
| | | Préstamos obtenidos | 6.475 | 26.923 | - | - |
| | | Préstamos otorgados | 70 | - | - | - |
| | | Cobro de préstamos | 308 | - | - | - |
| Comercial Copelec S.A. | Indirecta | Compras de servicios | - | 103 | - | 103 |
| | | Ventas de servicios | - | 16.493 | - | 16.493 |
| | | Cobro de facturas | 13.219 | 13.616 | - | - |
| | | Préstamos otorgados | 85 | 3.101 | - | - |
| | | Pago de facturas | - | 14 | - | - |
| | | Pago de préstamos | 5.621 | - | - | - |
| | | Cobro de préstamos | 204 | - | - | - |
| Servicios Aliados S.A. | Indirecta | Ventas de servicios | 1.783 | 4.120 | 1.783 | 4.120 |
| | | Cobro de facturas | 6.413 | - | - | - |
| | | Préstamos obtenidos | 242 | 7.507 | - | - |
| | | Préstamos otorgados | - | 145 | - | - |
| | | Cobro de préstamos | 179 | - | - | |
| | | Compras | 14 | - | - | |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | Indirecta | Préstamos otorgados | 50 | - | - | - |
| | | Préstamos obtenidos | 133 | 3.464 | - | - |
| | | Ventas de servicios | 772 | 361 | 772 | 361 |
| | | Cobro de préstamos | 615 | - | - | - |
| | | Pago de préstamos | 4.176 | - | - | - |

NOTA 7 - ACTIVO FIJO

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

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Maquinarias y equipos de oficina: | | |
| Muebles de escritorio y otros | 3.837 | 5.949 |
| Otros activos fijos: | | |
| Otros activos fijos | 1.887 | 2.303 |
| Total activo fijo bruto | 5.724 | 8.252 |
| Depreciación acumulada | (3.558) | (5.308) |
| Total activo fijo neto | 2.166 | 2.944 |

b) La depreciación del ejercicio, determinada según lo descrito en Nota 2 f), ascendió a M$ 775 (M$ 917 en el ejercicio 2014).

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta e impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no constituyó provisión de impuesto a la renta de primera categoría, por presentar pérdidas tributarias ascendentes a M$ 51.689 y M$ 48.144, respectivamente.

Impuestos por recuperar:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Pagos provisionales mensuales | 777 | 1.141 |
| Crédito por capacitación | 98 | 85 |
| Total impuestos por recuperar | 875 | 1.226 |

b) Impuestos diferidos:

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

| | 2015<br>Activo | | 2014<br>Activo | |
|---|---|---|---|---|
| | Corto plazo<br>M$ | Largo plazo<br>M$ | Corto plazo<br>M$ | Largo plazo<br>M$ |
| Provisión deudores incobrables | 59 | 196 | 190 | 645 |
| Provisión vacaciones | 186 | - | 178 | - |
| Pérdida tributaria | 3.101 | 10.273 | 2.708 | 9.208 |
| Total | 3.346 | 10.469 | 3.076 | 9.853 |

c) Efectos en resultados:

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

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Efecto en resultados por impuestos diferidos | 1.372 | (766) |
| Abonos (cargos) neto a resultados | 1.372 | (766) |

d) Reforma tributaria:

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda ha promulgado la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile.

En el caso de la Sociedad debe aplicar el sistema Semi Integrado que aumenta gradualmente la tasa de impuesto a las empresas desde año 2014 al año 2018 desde 20 % al 27 %, manteniendo la tasa de impuesto adicional de 35% al accionista extranjero y permite al accionista pagar los impuestos en base a los retiros, utilizando como crédito el 65 % del impuesto pagado por la empresa. Tratándose de un inversionista extranjero, con residencia en países que posean un convenio de doble tributación con Chile, podrá tomar como crédito el 100 % del impuesto pagado por la empresa.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad realizó los ajustes a los impuestos diferidos, aplicando el régimen que por defecto señala la ley con efectos a resultados del ejercicio.

## NOTA 9 - PATRIMONIO

Las cuentas de patrimonio tuvieron las siguientes variaciones:

| | Capital pagado<br>M$ | Revalorización de capital<br>M$ | Resultados acumulados<br>M$ | Resultado del ejercicio<br>M$ | Total<br>M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Saldos al 01.01.2014 | 10.000 | 2.966 | (49.135) | 11.126 | (25.043) |
| Traspaso de resultado 2013 | - | - | 11.126 | (11.126) | - |
| Corrección monetaria | - | 739 | (2.167) | - | (1.428) |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 4.461 | 4.461 |
| Saldos al 31.12.2014 | 10.000 | 3.705 | (40.176) | 4.461 | (22.010) |
| Saldos actualizados al 31.12.2014 para efectos comparativos | 10.000 | 4.239 | (41.744) | 4.635 | (22.870) |
| Saldos al 01.01.2015 | 10.000 | 3.705 | (40.176) | 4.461 | (22.010) |
| Traspaso de resultado 2014 | - | - | 4.461 | (4.461) | - |
| Corrección monetaria | - | 534 | (1.394) | - | (860) |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 935 | 935 |
| Saldos al 31.12.2015 | 10.000 | 4.239 | (37.109) | 935 | (21.935) |

NOTA 10 - INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Venta de capacitación | 83.048 | 109.981 |
| Intereses por venta de capacitación | 94 | 153 |
| Totales | 83.142 | 110.134 |

NOTA 11 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Remuneraciones | (18.753) | (12.811) |
| Honorarios | (9.465) | (7.642) |
| Publicidad y propaganda | (2.478) | (4.938) |
| Servicios profesionales | (2.053) | (3.149) |
| Arriendo de inmuebles | (3.499) | (3.538) |
| Energía eléctrica | (1.911) | (2.458) |
| Telefonía | (1.715) | (1.610) |
| Otros | (6.295) | (9.446) |
| Totales | (46.169) | (45.592) |

## NOTA 12 - CORRECCIÓN MONETARIA

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

| Activos abonos | Índice de reajustabilidad | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| Activos fijos | IPC | 107 | 184 |
| Activos circulantes | IPC/UF | 21 | 837 |
| Total abonos | | 128 | 1.021 |
| Pasivos-patrimonio (cargos) | | | |
| Patrimonio | IPC | 860 | 1.484 |
| Total (cargos) | | 860 | 1.484 |
| Total abono neto a resultado | | 988 | 2.505 |

## NOTA 13 - GARANTÍAS, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no presenta garantías, contingencias ni compromisos que requieran ser revelados en los estados financieros.

## NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (22 de Marzo de 2016), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

# SERVICIOS FINANCIEROS COPELEC S.A - FINCOP

## Identificación de la Organización

| | | |
|---|---|---|
| Razón Social | : | Servicios Financieros Copelec S.A. Cerrada. |
| Rol Único Tributario | : | 76.177.725-4 |
| Tipo de Entidad | : | Sociedad Anónima |
| Domicilio Legal | : | 18 de Septiembre 688, Chillán |
| Teléfono | : | 42 - 22 04 412 |
| Casilla | : | 20-D |
| Socios | : | Comercial Copelec S.A. Participación: 99%<br>Copelec Ltda. Participación: 1% |

COPELEC
SERVICIOS FINANCIEROS

# Misión

Servir a nuestros socios y clientes entregando soluciones integrales de financiamiento y protección, superando sus expectativas con base en la calidad y excelencia a través del conocimiento, estableciendo políticas de administración y programas de beneficios que permitan la fidelización de nuestros cooperados y clientes haciendo posible alcanzar sus aspiraciones y contribuyendo a mejorar su calidad de vida.

Ser el medio de financiamiento preferido por las personas y organizaciones de la región del Bío-Bío,

# Visión

Ser el medio de financiamiento preferido por las personas y organizaciones de la región del Bío-Bío, generando relaciones de valor a largo plazo, mediante la entrega de soluciones financieras y de protección que contribuyan a su desarrollo, progreso y bienestar.

# Nuestro compromiso:

- Equipo humano capacitado, cercano y comprometido con la atención de nuestros socios y clientes.
- Potenciar la oferta de productos y servicios financieros
- Soluciones financieras, competitivas, convenientes y transparentes.

# Nuestros centros de atención:

Actualmente Fincop posee un centro de atención al cliente por cada una de las sucursales de Comercial Copelec ubicadas en las principales comunas de la provincia de Ñuble.

| TIENDA | DIRECCIÓN | CIUDAD | TELÉFONO |
|---|---|---|---|
| Agroferreteria | Maipón 1036 | Chillán | 042 220-45-28 |
| Multitienda | 18 de Septiembre 688 | Chillán | 042 220-45-82 |
| Multitienda | Arturo Pratt 850, Galería Araucarias, Local 58 | Chillán | 042 220-41-56 |
| Multitienda | Carlos Palacios 337 | Bulnes | 042 220-41-21 |
| Multitienda y Agroferreteria | Francisco Barros 310 | Coelemu | 042 220-41-31 |
| Multitienda y Agroferreteria | Baquedano 317 | El Carmen | 042 220-41-48 |
| Multitienda | Sargento Aldea 501 | Florida | 042 220-41-31 |
| Multitienda y Agroferreteria | Cayumanqui 576 | Quillón | 042 220-41-54 |
| Multitienda | Avda. Arturo Pratt 649 | Quirihue | 042 253-11-88 |
| Multitienda | Vicuña Mackenna 612 | San Carlos | 042 220-41-35 |
| Multitienda y Agroferreteria | Angamos 102 | Yungay | 042 220-41-78 |
| Multitienda y Agroferreteria | Balmaceda 1442 | Coihueco | 042-2204195 |

Grant Thornton

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

T + 56 2 651 3000
F + 56 2 651 3003
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

# Informe de los auditores independientes

A los Señores: Presidente, Directores y Accionistas de

Servicios Financieros Copelec S.A.

**Informe sobre los estados financieros**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Servicios Financieros Copelec S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas explicativas a los estados financieros.

**Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de Servicios Financieros Copelec S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de preparación y presentación de información financiera contenida en la Ley de Cooperativas e instrucciones impartidas por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

**Responsabilidad del auditor**

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

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

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

**Opinión**

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

**Base de contabilización**

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

**Énfasis en otros asuntos**

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Servicios Financieros Copelec S.A, a base de los criterios descritos en Nota 2 a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, que incluye los estados financieros de la Filial detallada en Nota 8. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Servicios Financieros Copelec S.A. y Filial.

La Sociedad es Filial de Comercial Copelec S.A., por lo que para una adecuada comprensión de los presentes estados financieros, éstos deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros de la Sociedad Matriz.

**Otros asuntos**

Los estados financieros de Servicios Financieros Copelec S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 30 de Marzo de 2015.

**Restricciones de uso**

Este informe es únicamente para información y uso de la administración de Servicios Financieros Copelec S.A. y del Organismo Regulador Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo y no tiene por propósito ser y no debería ser utilizado por ningún otro que no sean las partes especificadas.

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

Concepción, 22 de Marzo de 2016

# Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| ACTIVOS | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| ACTIVOS CIRCULANTES | | | |
| Disponible | | 328.795 | 314.639 |
| Depósitos a plazo | 4 | 901.596 | - |
| Deudores por ventas | 5 | 5.473.857 | 4.796.071 |
| Documentos por cobrar | 6 | 144.828 | 400.626 |
| Deudores varios | | 37.703 | 51.418 |
| Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas | 7 | 242.476 | 2.568.988 |
| Impuestos por recuperar | 10 | 198.531 | 114.031 |
| Impuestos diferidos | 10 | 75.475 | 44.640 |
| Total activos circulantes | | 7.403.261 | 8.290.413 |
| ACTIVOS FIJOS | | | |
| Muebles y equipos de oficina | | 13.065 | 11.340 |
| Depreciacion acumulada | | (2.654) | (633) |
| Total activos fijos netos | | 10.411 | 10.707 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Inversiones en empresas relacionadas | 8 | 36.561 | - |
| Deudores por ventas | 5 | 459.761 | 375.182 |
| Documentos por cobrar | 6 | 2.817 | 132.875 |
| Deudores varios | | 8.847 | - |
| Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas | 7 | 25.198 | 74.721 |
| Impuestos diferidos | 10 | 234.463 | 150.511 |
| Total otros activos | | 767.647 | 733.289 |
| TOTAL ACTIVOS | | 8.181.319 | 9.034.409 |

Las Notas adjuntas números 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros

# Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| PASIVOS CIRCULANTES | | | |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 9 | 289.100 | 190.900 |
| Obligaciones con bancos largo plazo, porción corto plazo | 9 | 1.033.705 | - |
| Cuentas por pagar | | 194.137 | 96.210 |
| Documentos por pagar | | 579 | 339 |
| Acreedores varios | | 1.050 | - |
| Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas | 7 | 852.672 | 5.721.202 |
| Provisiones y retenciones | | 97.852 | 84.499 |
| Ingresos percibidos por adelantado | | 145 | - |
| Total pasivos circulantes | | 2.469.240 | 6.093.150 |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | | | |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 9 | 2.829.918 | - |
| Total pasivos a largo plazo | | 2.829.918 | - |
| PATRIMONIO | 11 | | |
| Capital pagado | | 287.049 | 287.049 |
| Reserva futuras eventualidades | | 2.123.343 | 1.249.277 |
| Reservas futuros dividendos | | 6.733 | 312.351 |
| Utilidad del ejercicio | | 465.036 | 1.092.582 |
| Total patrimonio | | 2.882.161 | 2.941.259 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 8.181.319 | 9.034.409 |

Las Notas adjuntas números 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros

# Estados de Resultados

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Ingresos de explotación | 12 | 2.079.856 | 1.927.754 |
| Costos de explotación | 13 | (444.924) | (40.657) |
| Margen de explotación | | 1.634.932 | 1.887.097 |
| Gastos de administración y ventas | 14 | (1.306.895) | (771.997) |
| Resultado de explotación | | 328.037 | 1.115.100 |
| RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Ingresos financieros | | 30.726 | - |
| Otros ingresos | 15 | 325.701 | 326.130 |
| Pérdida inversión empresa relacionada | 8 | (13.731) | - |
| Gastos financieros | | (15.279) | (12.323) |
| Otros egresos | | (220) | (834) |
| Corrección monetaria | 16 | (87.262) | (89.903) |
| Resultado fuera de explotación | | 239.935 | 223.070 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 567.972 | 1.338.170 |
| Impuesto a la renta | 10 | (102.936) | (245.588) |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 465.036 | 1.092.582 |

Las Notas adjuntas números 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros

# Estados de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN | | | |
| Utilidad del ejercicio | | 465.036 | 1.092.582 |
| Cargos (abonos) a resultados que no afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Depreciación | | 2.021 | 634 |
| Corrección monetaria | 16 | 87.262 | 89.903 |
| Pérdida devengada por inversión empresa relacionada | 8 | 13.731 | - |
| Castigos y provisiones | | 569.595 | - |
| Otros (cargos) a resultados que no representan flujo de efectivo | | - | (26.915) |
| Disminución (aumento) de activos que afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Deudores por ventas | | 1.026.119 | (1.357.706) |
| Otros activos | | 2.938 | (137.064) |
| Aumento (disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Cuentas por pagar | | (4.512.194) | 427.008 |
| Impuesto a la renta por pagar, neto | | (210.893) | 895 |
| Impuesto al valor agregado y otros similares | | 7.942 | 2.111 |
| Otros cuentas por pagar fuera de la explotación | | 1.195 | 35.519 |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | (2.547.248) | 126.967 |

Las Notas adjuntas números 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros

# Estados de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | | |
| Obtención de préstamos bancarios | | 4.800.000 | 623.400 |
| Obtención de préstamos de empresas relacionadas | | 6.504 | 29.520 |
| Pago de préstamos bancarios | | (901.641) | (601.223) |
| Pago de préstamos de empresas relacionadas | | (29.772) | - |
| Pago de dividendos | 11 | (510.941) | - |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | | 3.364.150 | 51.697 |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Recuperación de préstamos de empresas relacionadas | | 216.178 | 57.277 |
| Otorgamiento de préstamos de empresas relacionadas | | (36.170) | (183.442) |
| Incorporación de inversiones permanentes | | (49.500) | - |
| Incorporación de activos fijos | | (1.760) | - |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | | 128.748 | (126.165) |
| FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO | | 945.650 | 52.499 |
| Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente | | (29.898) | (14.943) |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente | | 915.752 | 37.556 |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | 314.639 | 277.083 |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | 1.230.391 | 314.639 |

Las Notas adjuntas números 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros

SERVICIOS FINANCIEROS COPELEC S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

## NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Servicios financieros S.A. fue creada mediante Escritura Pública de fecha 3 de noviembre del 2011 ante el Notario de Chillán Don Luís Alvarez Díaz.

La Sociedad tiene por objeto proveer financiamiento a terceros en general, por todo tipo de préstamos en dinero con o sin garantías, hacer operaciones de préstamos con pagarés, mutuos, contratos de crédito tarjetas de crédito, factoring, leasing, créditos rotatorios, de capital de trabajo, líneas de crédito u otras que determinen los socios o que se relacionen con el giro antes referido y que el directorio pueda de tiempo en tiempo acordar.

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

a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Resolución Exenta N°1.321 del 13 de junio de 2013 emitida por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo.

Las inversiones de las Filiales están registradas en una sola línea en el balance general a su valor patrimonial (VP) y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos solo para los efectos de hacer un análisis individual de la Sociedad y en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Servicios Financieros Copelec S.A y Filial.

b) Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

c) Corrección monetaria

Los estados financieros son corregidos monetariamente para registrar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del peso. Para ello se ha considerado principalmente la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a 3,9 % en el año 2015 (5,7 % en el año 2014).

Los estados financieros de 2014 y sus respectivas notas, son actualizados extracontablemente en la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (3,9 %) para facilitar la comparación con los estados financieros de 2015.

d) Bases de conversión

Los saldos en dólares estadounidenses y unidades de fomento han sido traducidos a pesos a los valores vigentes al término de cada año, que fueron los siguientes:

| | 2015<br>$ | 2014<br>$ |
|---|---|---|
| Dólar estadounidense | 710,16 | 606,75 |
| Unidad de fomento | 25.629,09 | 24.627,10 |

e) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo se presentan al valor de capital invertido más los reajustes e intereses devengados al cierre de cada año.

f) Estimación de deudores incobrables

La Sociedad efectúa provisión de incobrabilidad para todas aquellas cuentas por cobrar vencidas que a juicio de la Administración, podrían ser de dudosa recuperabilidad. En cuanto al castigo de las cuentas por cobrar, este sólo se lleva a cabo una vez que los abogados se pronuncien sobre esta materia.

g) Activo fijo y depreciación

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido determinadas según el método lineal y de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes.

h) Inversiones en empresas relacionadas

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

i) Vacaciones del personal

El costo de vacaciones y otros beneficios del personal, se contabilizan sobre base devengada.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad reconoce sus obligaciones tributarias sobre la base de las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran considerando la tasa de impuesto que estará vigente en la fecha estimada de reverso.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda promulgó la Ley N° 20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile (Nota 10).

## NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

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

## NOTA 4 - DEPOSITOS A PLAZO

El detalle de este rubro, es el siguiente:

Banco Corpbanca:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Capital | 900.000 | - |
| Intereses devengados | 1.596 | - |
| Totales | 901.596 | - |

NOTA 5 - DEUDORES POR VENTAS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

a) Corto plazo:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Cuentas por cobrar electro hogar | 3.471.076 | 3.567.347 |
| Cuentas por cobrar vehículos | 32.497 | 12.298 |
| Cuentas por cobrar sección agrícola | 1.122.934 | 1.183.155 |
| Cuentas por cobrar avances | 1.448.636 | 1.070.362 |
| Cuentas por cobrar otros | 538.425 | 290.331 |
| Cuentas por cobrar leasing | 66.904 | 16.048 |
| Intereses diferidos | (586.411) | (628.581) |
| Provisión de deudores incobrables | (620.204) | (714.889) |
| Totales | 5.473.857 | 4.796.071 |

b) Largo plazo:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Cuentas por cobrar electro hogar | 189.082 | 183.322 |
| Cuentas por cobrar vehículos | 5.135 | 6.546 |
| Cuentas por cobrar sección agrícola | 34.248 | 31.338 |
| Cuentas por cobrar avances | 218.177 | 160.814 |
| Cuentas por cobrar otros | 25.804 | 43.789 |
| Cuentas por cobrar leasing | 118.136 | 41.219 |
| Intereses diferidos | (75.992) | (46.242) |
| Provisión de deudores incobrables | (54.829) | (45.604) |
| Totales | 459.761 | 375.182 |

NOTA 6 - DOCUMENTOS POR COBRAR

El detalle de este rubro, es el siguiente:

a) Corto plazo:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Cheques por cobrar | 77.963 | 74.109 |
| Pagarés por cobrar | 529.723 | 390.456 |
| Intereses diferidos | (18.273) | (47.406) |
| Provisión de deudores incobrables | (444.585) | (16.533) |
| Totales | 144.828 | 400.626 |

b) Largo plazo:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Pagarés por cobrar | 32.199 | 157.749 |
| Intereses diferidos | (5.825) | (19.260) |
| Provisión de deudores incobrables | (23.557) | (5.614) |
| Totales | 2.817 | 132.875 |

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de los saldos por cobrar y pagar a entidades relacionadas, es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a corto plazo:

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | $ | Indirecta | 161.560 | 312.428 |
| Comercial Copelec S.A. | $ | Matriz | 21.751 | 2.096.227 |
| Servicios Aliados S.A. | $ | Indirecta | 58.807 | 155.862 |
| Copelec Capacita Limitada | $ | Indirecta | 260 | 4.471 |
| Corredora de Seguros Copelec Limitada | $ | Filial | 98 | - |
| Totales | | | 242.476 | 2.568.988 |

Las cuentas por cobrar a corto plazo a las entidades relacionadas no devengan reajustes ni intereses.

b) Cuentas por cobrar a largo plazo:

| | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Comercial Copelec S.A. | $ | Matriz | - | 1.325 |
| Servicios Aliados S.A. | $ | Indirecta | 25.198 | 73.396 |
| Totales | | | 25.198 | 74.721 |

Las cuentas por cobrar a largo plazo a las entidades relacionadas no devengan reajustes ni intereses, excepto los préstamos mercantiles por cobrar, que devengan un interés de 1,26 %.

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS (Continuación)

c) Cuentas por pagar a corto plazo:

| Entidad | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | $ | Indirecta | 30.392 | 1.659 |
| Comercial Copelec S.A. | $ | Matriz | 815.743 | 5.688.253 |
| Servicios Aliados S.A. | $ | Indirecta | 5.715 | 30.651 |
| Copelec Capacita Limitada | $ | Indirecta | 822 | 639 |
| Totales | | | 852.672 | 5.721.202 |

Las cuentas por pagar a las entidades relacionadas no devengan reajuste ni intereses.

d) Transacciones

El detalle de las transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en resultados, es el siguiente:

| | | | Monto de la transacción | | Efectos en resultados ingresos (gastos) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Entidad | Relación | Transacción | 2015 M$ | 2014 M$ | 2015 M$ | 2014 M$ |
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | Indirecta | Préstamos obtenidos | 2.679 | 260.101 | - | - |
| | | Compras de servicios | 27.712 | 11.586 | (27.712) | (11.586) |
| | | Pago transacciones | 1.596 | 323.401 | - | - |
| | | Ventas de servicios | 129.599 | - | 108.907 | - |
| | | Préstamos otorgados | 31.670 | 156.090 | - | - |
| | | Cobro de préstamos | 179.629 | 57.277 | - | - |
| Comercial Copelec S.A. | Matriz | Transacciones por financiamiento | 10.723.794 | 21.467.697 | - | - |
| | | Pago transacciones por financiamiento | 13.503.107 | 21.290.357 | - | - |
| | | Compras de servicios | 102.822 | 53.255 | (102.822) | (53.255) |
| | | Ventas de servicios | 13.588 | - | 11.419 | - |
| Servicios Aliados S.A. | Indirecta | Préstamos otorgados | 4.269 | 23.888 | - | - |
| | | Préstamos obtenidos | 3.775 | 29.520 | - | - |
| | | Pago de transacciones | 27.561 | 43.874 | - | - |
| | | Cobro de transacciones | 32.373 | - | - | - |
| Copelec Capacita Limitada | Indirecta | Préstamos otorgados | 133 | 3.464 | - | - |
| | | Préstamos obtenidos | 50 | - | - | - |
| | | Compras de servicios | 772 | 361 | (772) | (361) |
| | | Cobro de préstamos | 4.176 | - | - | - |
| | | Pago de préstamos | 615 | - | - | - |
| Corredora de Seguros Copelec Limitada | Filial | Préstamos otorgados | 98 | - | - | - |

## NOTA 8 - INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de las inversiones en empresas relacionadas valorizadas, según se describe en Nota 2 h), es el siguiente:

| Sociedad | Participación | | Patrimonio sociedad | | Resultado del año | | Valor patrimonial proporcional | | Resultado devengado | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2015 % | 2014 % | 2015 M$ | 2014 M$ | 2015 M$ | 2014 M$ | 2015 M$ | 2014 M$ | 2015 M$ | 2014 M$ |
| Corredora de Seguros Copelec Limitada | 99 | - | 36.930 | - | (13.870) | - | 36.561 | - | (13.731) | - |
| Total | | | | | | | 36.561 | - | (13.731) | - |

## NOTA 9 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

a) Corto plazo:

| Entidad | Moneda o índice de reajuste | interés mensual % | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Banco Corpbanca (2) | $ | - | Línea sobregiro | 4.621 | 107.207 |
| Banco Santander (2) | $ | - | Línea sobregiro | - | 20.343 |
| Banco Santander (1) | $ | 2,23 | Línea de crédito | 227 | 13.809 |
| Banco Corpbanca (1) | $ | 2,00 | Línea de crédito | 85.462 | 12.254 |
| Banco Santander | $ | 0,44 | Préstamo | - | 37.287 |
| Banco Corpbanca (1) | $ | 0,38 | Préstamo | 198.790 | - |
| Total | | | | 289.100 | 190.900 |

b) Largo plazo, porción corto plazo:

| Entidad | Moneda o índice de reajuste | interés mensual % | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Santander | $ | 0,44 | Préstamo | 1.033.705 | - |
| Total | | | | 1.033.705 | - |

c) Largo plazo:

| Entidad | Moneda o índice de reajuste | interés mensual % | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Santander | $ | 0,44 | Préstamo | 2.829.918 | - |
| Total | | | | 2.829.918 | - |

(1) Corresponden a líneas de créditos utilizadas en el año, las cuales no tienen fecha de vencimiento.

(2) Corresponden a sobregiros de las cuentas corrientes, los cuales no presentan tasa de interés.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta e impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad constituyó provisión de impuesto de primera categoría por un monto de M$ 224.805 y M$ 350.525, respectivamente.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad constituyó provisión de impuesto único artículo 21 de la Ley de la Renta por un monto de M$ 243.

Las provisiones de impuestos se presentan netas de los créditos asociados, según detalle:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Provisión impuesto de primera categoría | (224.805) | (350.525) |
| Provisión impuesto único artículo 21 | (243) | - |
| Pagos provisionales mensuales | 422.250 | 462.136 |
| Crédito por capacitación | 1.257 | 403 |
| Crédito adquisición activos fijos | 72 | 473 |
| IVA crédito fiscal | - | 1.544 |
| Total impuestos por recuperar | 198.531 | 114.031 |

b) Impuestos diferidos:

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

| | 2015 | | 2014 | |
|---|---|---|---|---|
| | Activos | | Activos | |
| | Corto plazo<br>M$ | Corto plazo<br>M$ | Largo plazo<br>M$ | Largo plazo<br>M$ |
| Efecto neto leasing | 3.317 | 7.257 | 378 | 831 |
| Provisión vacaciones | 3.567 | - | 239 | - |
| Provisión deudores incobrables | 68.591 | 227.206 | 44.023 | 149.680 |
| Total impuestos diferidos | 75.475 | 234.463 | 44.640 | 150.511 |

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

c) Efectos en resultados:

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

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Impuesto de primera categoría | (224.805) | (350.525) |
| Impuesto único artículo 21 Ley de la Renta | (243) | - |
| Efecto en resultados por impuestos diferidos | 122.112 | 104.937 |
| Abonos (cargo) neto a resultados | (102.936) | (245.588) |

d) Reforma tributaria:

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda ha promulgado la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile.

En el caso de la Sociedad debe aplicar el sistema Semi Integrado que aumenta gradualmente la tasa de impuesto a las empresas desde año 2014 al año 2018 desde 20 % al 27 %, manteniendo la tasa de impuesto adicional de 35% al accionista extranjero y permite al accionista pagar los impuestos en base a los retiros, utilizando como crédito el 65 % del impuesto pagado por la empresa. Tratándose de un inversionista extranjero, con residencia en países que posean un convenio de doble tributación con Chile, podrá tomar como crédito el 100 % del impuesto pagado por la empresa.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad realizó los ajustes a los impuestos diferidos, aplicando el régimen que por defecto señala la ley con efectos a resultados del ejercicio.

## NOTA 11 - PATRIMONIO

Las cuentas de patrimonio tuvieron las siguientes variaciones:

| | Capital pagado M$ | Reserva futuras eventualidades M$ | Reserva futuros dividendos M$ | Utilidad del ejercicio M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Saldos al 01.01.2014 | 261.376 | 365.246 | 91.341 | 965.372 | 1.683.335 |
| Traspaso de utilidad 2013 | - | 772.298 | 193.074 | (965.372) | - |
| Corrección monetaria | 14.898 | 64.840 | 16.212 | - | 95.950 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 1.051.571 | 1.051.571 |
| Saldos al 31.12.2014 | 276.274 | 1.202.384 | 300.627 | 1.051.571 | 2.830.856 |
| Saldos actualizados al 31.12.2014 para efectos comparativos | 287.049 | 1.249.277 | 312.351 | 1.092.582 | 2.941.259 |
| Saldos al 01.01.2015 | 276.274 | 1.202.384 | 300.627 | 1.051.571 | 2.830.856 |
| Traspaso de utilidad 2014 | - | 841.257 | 210.314 | (1.051.571) | - |
| Pago de dividendos | - | - | (510.941) | - | (510.941) |
| Corrección monetaria | 10.775 | 79.702 | 6.733 | - | 97.210 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 465.036 | 465.036 |
| Saldos al 31.12.2015 | 287.049 | 2.123.343 | 6.733 | 465.036 | 2.882.161 |

**Capital pagado** - El capital pagado está representado por 250.000 acciones de una misma serie y sin valor nominal.

**Dividendos** En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de mayo de 2015, se acordó distribuir la utilidad del año 2014 ascendente a M$ 1.051.571, de la siguiente forma: a) Reserva futuros dividendos del 20 % por M$ 210.314 y, b) Distribución del 80 % por M$ 841.256 destinado al fondo de reservas futuras eventualidades.

NOTA 12 - INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Intereses por ventas | 1.155.892 | 1.314.825 |
| Intereses por avances en efectivo | 326.167 | 179.474 |
| Otras entradas | 22.232 | 12.004 |
| Multas | 150.409 | 143.852 |
| Comisiones | 148.288 | 125.935 |
| Ventas de servicios de administración | 120.326 | - |
| Recuperación de gastos | 156.542 | 151.664 |
| Totales | 2.079.856 | 1.927.754 |

NOTA 13 - COSTOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Remuneraciones | (170.214) | (19.542) |
| Costo servicios de administración | (120.327) | - |
| Gastos financieros | (154.383) | (21.115) |
| Totales | (444.924) | (40.657) |

## NOTA 14 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Formularios e impresión de papeles | (15.940) | (1.724) |
| Materiales | (6.551) | (4.759) |
| Correos | (30.498) | (26.032) |
| Dicom | (26.016) | (19.024) |
| Publicidad y propaganda | (27.901) | (17.997) |
| Gastos de cobranzas | (158.827) | (161.320) |
| Castigos | (569.595) | (476.227) |
| Valija | (42.064) | - |
| Otros | (429.503) | (64.914) |
| Totales | (1.306.895) | (771.997) |

## NOTA 15 - OTROS INGRESOS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Recuperación de gastos administrativos | 287.830 | 286.021 |
| Comisiones | 18.545 | 14.571 |
| Otros intereses | 19.326 | 25.538 |
| Totales | 325.701 | 326.130 |

NOTA 16 - CORRECCIÓN MONETARIA

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

| Activos abonos | Índice de reajustabilidad | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| Activos circulantes | IPC/UF | 8.807 | 9.671 |
| Activos fijos | | 440 | 186 |
| Total abonos | | 9.247 | 9.857 |
| Pasivos-patrimonio (cargos) | | | |
| Patrimonio | IPC | (97.210) | (99.692) |
| Otros pasivos | | 701 | (68) |
| Total (cargos) | | (96.509) | (99.760) |
| Total cargo neto a resultado | | (87.262) | (89.903) |

NOTA 17 - GARANTÍAS, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no presenta garantías, contingencias ni compromisos que requieran ser revelados en los estados financieros.

NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (22 de Marzo de 2016), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

# ENERGÍA INVERSIONES
# COPELEC S.A.

## Identificación de la Organización

| | | |
|---|---|---|
| Razón Social | : | Energia Inversiones Copelec S.A |
| Rol Único Tributario | : | 76.254.185-8 |
| Tipo de Entidad | : | Sociedad Anónima Cerrada |
| Domicilio Legal | : | 18 de Septiembre 688, Chillán |
| Teléfono | : | 22 04 412 |
| Fax | : | 22 23 614 |
| Casilla | : | 20-D |
| Socios | : | Copelec Ltda. Participación: 99%<br>Comercial Copelec S.A. Participación: 1% |

COPELEC
ENERGÍA INVERSIONES

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

T + 56 2 651 3000
F + 56 2 651 3003
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

# Informe de los auditores independientes

A los Señores: Presidente, Directores y Accionistas de

Energía Inversiones Copelec S.A.

**Informe sobre los estados financieros**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Energía Inversiones Copelec S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas explicativas a los estados financieros.

**Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de Energía Inversiones Copelec S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de preparación y presentación de información financiera contenida en la Ley de Cooperativas e instrucciones impartidas por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

**Responsabilidad del auditor**

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

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

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

**Opinión**

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

**Base de contabilización**

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

**Énfasis en un asunto**

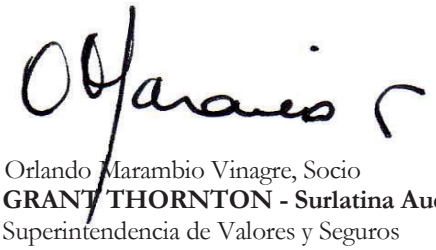
La Sociedad es Filial de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada, por lo que para una adecuada comprensión de los presentes estados financieros, éstos deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros de la Matriz.

**Otros asuntos**

Los estados financieros de Energía Inversiones Copelec S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 30 de Marzo de 2015.

**Restricciones de uso**

Este informe es únicamente para información y uso de la Administración de Energía Inversiones Copelec S.A. y del Organismo Regulador Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo y no tiene por propósito ser y no debería ser utilizado por ningún otro que no sean las partes especificadas.



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

Concepción, 22 de Marzo de 2016

# Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| ACTIVOS | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| ACTIVOS CIRCULANTES | | | |
| Disponible | | 9.933 | 10.389 |
| Deudores varios | | 25 | - |
| Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas | 4 | 5.373 | 36.885 |
| Impuestos por recuperar | 5 | 223 | - |
| Total activos circulantes | | 15.554 | 47.274 |
| TOTAL ACTIVOS | | 15.554 | 47.274 |

Las Notas adjuntas números 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

# Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| PASIVOS CIRCULANTES | | | |
| Cuentas por pagar | | - | 26 |
| Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas | 4 | 501 | 31.302 |
| Provisiones y retenciones | | 330 | - |
| Impuesto a la renta | 5 | - | 368 |
| Total pasivos circulantes | | 831 | 31.696 |
| PATRIMONIO | 6 | | |
| Capital pagado | | 11.246 | 11.246 |
| Resultados acumulados | | 4.332 | 2.936 |
| Resultado del ejercicio | | (855) | 1.396 |
| Total patrimonio | | 14.723 | 15.578 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 15.554 | 47.274 |

Las Notas adjuntas números 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Resultados

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Ingresos de explotación | | - | 15.066 |
| Costos de explotación | | - | (10.021) |
| Margen de explotación | | - | 5.045 |
| Gastos de administración y ventas | | (478) | (2.506) |
| Resultado de explotación | | (478) | 2.539 |
| RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Corrección monetaria | 7 | (591) | (775) |
| Resultado fuera de explotación | | (591) | (775) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | (1.069) | 1.764 |
| Impuesto a la renta | 5 | 214 | (368) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | (855) | 1.396 |

Las Notas adjuntas números 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN | | | |
| Resultado del ejercicio | | (855) | 1.396 |
| Cargos (abonos) a resultados que no afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Corrección monetaria | 7 | 591 | 775 |
| Disminución (aumento) de activos que afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Otros activos | | 30.102 | - |
| Aumento (disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo: | | | |
| Cuentas por pagar | | 303 | 11 |
| Impuesto a la renta por pagar (neto) | | (577) | 368 |
| Otras cuentas por pagar | | - | (179) |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | 29.564 | 2.371 |

Las Notas adjuntas números 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Flujo de Efectivo (continuación)

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | | |
| Obtención de préstamos de empresas relacionadas | | 501 | 13.386 |
| Pago de préstamos a empresas relacionadas | | (30.127) | (21.819) |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | | (29.626) | (8.433) |
| FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO | | (62) | (6.062) |
| Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente | | (394) | 5.469 |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente | | (456) | (593) |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | 10.389 | 10.982 |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | 9.933 | 10.389 |

Las Notas adjuntas números 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

ENERGÍA INVERSIONES COPELEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

## NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Energía Inversiones Copelec S.A. fue creada mediante escritura pública de fecha 12 de noviembre del 2012 ante el Notario de Chillán Don Luís Álvarez Díaz.

La Sociedad tiene por objeto invertir en la generación, producción, transporte, distribución y suministro de energía eléctrica, pudiendo para tales efectos obtener, adquirir y gozar las concesiones respectivas. Además, la Sociedad podrá invertir en bienes inmuebles y en activos financieros, títulos o valores mobiliarios, derechos en sociedades y documentos mercantiles en general, siempre y cuando se relacionen con el objeto social, pudiendo adquirirlos, administrarlos y enajenarlos. La Sociedad podrá invertir además en la adquisición, producción, almacenamiento, transporte, distribución, transformación y comercialización gases derivados del petróleo y de gases combustibles en general.

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

a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con los criterios contables descritos en la Resolución Exenta N°1.321 del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, que son las normas a las que se somete la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada, Matriz de la Sociedad.

b) Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

c) Corrección monetaria

Los estados financieros son corregidos monetariamente para registrar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del peso. Para ello se ha considerado principalmente la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a 3,9 % en el año 2015 (5,7 % en el año 2014).

Los estados financieros de 2014 y sus respectivas notas, son actualizados extracontablemente en la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (3,9 %) para facilitar la comparación con los estados financieros de 2015.

d) Bases de conversión

Los saldos en dólares estadounidenses y unidades de fomento han sido traducidos a pesos a los valores vigentes al término de cada año, que fueron los siguientes:

| | 2015 $ | 2014 $ |
|---|---|---|
| Dólar estadounidense | 710,16 | 606,75 |
| Unidad de fomento | 25.629,09 | 24.627,10 |

e) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad reconoce sus obligaciones tributarias sobre la base de las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran considerando la tasa de impuesto que estará vigente en la fecha estimada de reverso.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda promulgó la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile (Nota 5).

f) Efectivo equivalente

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente depósitos a plazo y valores negociables de renta fija con vencimiento inferior a 90 días.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 4 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de los saldos por cobrar y pagar a entidades relacionadas, es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a corto plazo:

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | $ | Matriz | 5.373 | 36.885 |

Las cuentas por cobrar a las entidades relacionadas, no devengan reajustes ni intereses.

b) Cuentas por pagar a corto plazo

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | $ | Matriz | 501 | 31.302 |

Las cuentas por pagar a la entidad relacionada, no devengan reajustes ni intereses.

c) Transacciones

El detalle de las transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en resultados, es el siguiente:

| | | | Monto de la transacción | | Efectos en resultados cargo (abonos) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Entidad | Relación | Transacción | 2015 M$ | 2014 M$ | 2015 M$ | 2014 M$ |
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Ltda. | Matriz | Préstamos recibidos | 501 | 13.386 | - | - |
| | | Ventas | - | 15.066 | - | 12.660 |
| | | Préstamos otorgados | - | 21.819 | - | - |
| | | Cobro de facturas | 30.127 | - | - | - |
| | | Pago de préstamos | 30.127 | - | - | - |

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta e impuestos por recuperar:

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no constituyó provisión de impuesto a la renta de primera categoría, por presentar pérdidas tributarias ascendentes a M$ 1.071, las cuales fueron absorbidas por el Fondo de Utilidades Tributarias (FUT), generándose un pago provisional por utilidades absorbidas por FUT por un monto de M$ 214.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad constituyó provisión de impuesto a la renta de primera categoría por un monto de M$ 368.

Según detalle:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Provisión impuesto primera categoría | - | (368) |
| Pago provisional por pérdidas absorbidas por FUT positivo | 214 | - |
| Impuesto al valor agregado | 9 | - |
| Total impuestos por recuperar (pagar) | 223 | (368) |

b) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no presenta diferencias temporales, que originen impuestos diferidos.

c) Efectos en resultados:

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

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Impuesto de primera categoría | - | (368) |
| Pago provisional por pérdidas absorbidas por FUT positivo | 214 | - |
| Abonos (cargos) neto a resultados | 214 | (368) |

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

d) Reforma tributaria:

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda ha promulgado la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile.

En el caso de la Sociedad debe aplicar el sistema Semi Integrado que aumenta gradualmente la tasa de impuesto a las empresas desde año 2014 al año 2018 desde 20 % al 27 %, manteniendo la tasa de impuesto adicional de 35% al accionista extranjero y permite al accionista pagar los impuestos en base a los retiros, utilizando como crédito el 65 % del impuesto pagado por la empresa. Tratándose de un inversionista extranjero, con residencia en países que posean un convenio de doble tributación con Chile, podrá tomar como crédito el 100 % del impuesto pagado por la empresa.

NOTA 6 - PATRIMONIO

Las cuentas de patrimonio presentaron los siguientes movimientos:

| | Capital pagado M$ | Resultados acumulados M$ | Resultado del ejercicio M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|
| Saldos al 01.01.2014 | 10.240 | - | 2.672 | 12.912 |
| Traspaso de utilidad 2013 | - | 2.672 | (2.672) | - |
| Corrección monetaria | 584 | 152 | - | 736 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | 1.344 | 1.344 |
| Saldos al 31.12.2014 | 10.824 | 2.824 | 1.344 | 14.992 |
| Saldos actualizados al 31.12.2014 para efectos comparativos | 11.246 | 2.936 | 1.396 | 15.578 |
| Saldos al 01.01.2015 | 10.824 | 2.824 | 1.344 | 14.992 |
| Traspaso de utilidad 2014 | - | 1.344 | (1.344) | - |
| Corrección monetaria | 422 | 164 | - | 586 |
| Pérdida del ejercicio | - | - | (855) | (855) |
| Saldos al 31.12.2015 | 11.246 | 4.332 | (855) | 14.723 |

**Capital pagado** - El capital pagado está representado por 100 acciones de una misma serie y sin valor nominal.

NOTA 7 - CORRECCIÓN MONETARIA

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

| Activos abonos | Índice de reajustabilidad | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| Activos circulantes | IPC | 1 | - |
| Total abonos | | 1 | - |
| Pasivos - patrimonio (cargos) | | | |
| Pasivos | IPC | (6) | (10) |
| Patrimonio | IPC | (586) | (765) |
| Total cargos | | (592) | (775) |
| Total cargo neto a resultado | | (591) | (775) |

NOTA 8 - GARANTÍAS, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no presenta garantías, contingencias ni compromisos que requieran ser revelados en los estados financieros.

NOTA 9 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (22 de Marzo de 2016), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

# CORREDORA DE SEGUROS
## COPELEC LIMITADA

## Identificación de la Organización

| | | |
|---|---|---|
| Domicilio Legal | : | El Roble 513, Chillán. |
| Teléfonos | : | 42 2 204 454 / 42 2 204 455 / 42 2 204 462 |
| Correo | : | seguros@copelec.cl |
| Socios | : | Servicios Financieros Copelec S.A. 99%<br>Servicios Aliados S.A. 1% |

CORREDORA DE
SEGUROS
COPELEC

# Constitución:

Corredora de seguros Copelec Ltda, se constituye como empresa el 05 de Junio de 2015, según repertorio 1850 en la notaría de Juan Armando Bustos Bonniard. El objeto de la sociedad es la intermediación remunerada de contratos de seguros generales y vida.

# VISIÓN

Ser la corredora de seguros líder en la provincia de Ñuble, en calidad de servicio y oferta de productos más adecuados a las necesidades de nuestros socios y clientes, a costos razonables

# MISIÓN

Contribuir al bienestar y tranquilidad de las personas, pequeños y medianos empresarios de la provincia de Ñuble, aportando protección a su desarrollo a través de asesoría en la intermediación de variados seguros, tanto Generales como de Vida, según las necesidades de cada uno, agregando valor en la post venta para que se sientan apoyados y respaldados cuando más lo necesiten.

# Compañías en Convenio

- Banchile Seguros de vida
- Bci seguros generales
- HDI Magallanes
- Mapfre
- Chilena consolidada
- RSA
- Consorcio
- Penta security
- Vida Cámara
- Euroamerica

# Productos

## Seguros para personas:

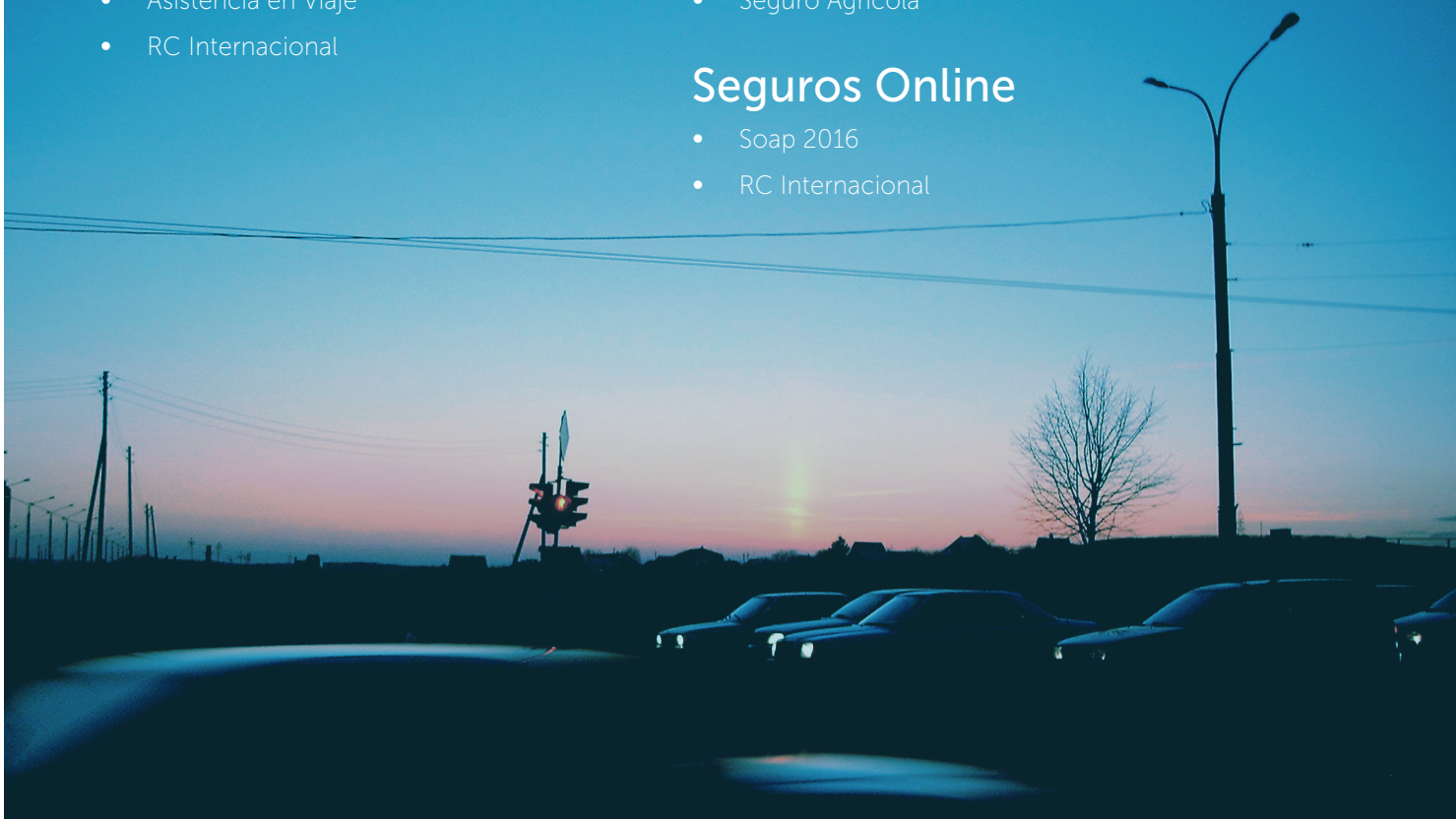
- Vida
- Automotriz
- Hogar
- Asistencia en Viaje
- RC Internacional

## Seguro para empresas

- Equipo móvil contratista
- Accidentes personales
- Equipo móvil agrícola
- Seguro Agrícola

## Seguros Online

- Soap 2016
- RC Internacional



Grant Thornton

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

T + 56 2 651 3000
F + 56 2 651 3003
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

# Informe de los auditores independientes

A los Señores: Presidente, Directores y Socios de

Corredora de Seguros Copelec Limitada

**Informe sobre los estados financieros**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Corredora de Seguros Copelec Limitada, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo, por el período terminado en esa fecha y las correspondientes notas explicativas a los estados financieros.

**Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de Corredora de Seguros Copelec Limitada es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de preparación y presentación de información financiera contenida en la Ley de Cooperativas e instrucciones impartidas por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

**Responsabilidad del auditor**

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

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

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

**Opinión**

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

**Base de contabilización**

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

**Énfasis en un asunto**

La Sociedad es filial de Servicios Financieros Copelec S.A., por lo que para una adecuada comprensión de los presentes estados financieros, éstos deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros de la matriz.

**Restricciones de uso**

Este informe es únicamente para información y uso de la Administración de Corredora de Seguros Copelec Limitada y del Organismo Regulador Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo y no tiene por propósito ser y no debería ser utilizado por ningún otro que no sean las partes especificadas.

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

Concepción, 22 de Marzo de 2016

# Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| ACTIVOS | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ |
|---|---|---|
| ACTIVOS CIRCULANTES | | |
| Disponible | 4 | 36.463 |
| Deudores por ventas | 5 | 742 |
| Deudores varios | | 566 |
| Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas | 6 | 125 |
| Impuestos por recuperar | 7 | 645 |
| Impuestos diferidos | 7 | 1.294 |
| Total activos circulantes | | 39.835 |
| OTROS ACTIVOS | | |
| Impuestos diferidos | 7 | 3.523 |
| Total otros activos | | 3.523 |
| TOTAL ACTIVOS | | 43.358 |

Las Notas adjuntas números 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

# Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ |
|---|---|---|
| PASIVOS CIRCULANTES | | |
| Cuentas por pagar | | 2.479 |
| Acreedores varios | | 125 |
| Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas | 6 | 2.145 |
| Provisiones y retenciones | | 1.679 |
| Total pasivos circulantes | | 6.428 |
| PATRIMONIO | 8 | |
| Capital pagado | | 50.000 |
| Revalorización de capital | | 800 |
| Pérdida del período | | (13.870) |
| Total patrimonio | | 36.930 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 43.358 |

Las Notas adjuntas números 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Resultados

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | |
| Ingresos de explotación | 9 | 744 |
| Costos de explotación | 10 | (12.794) |
| Margen de explotación | | (12.050) |
| Gastos de administración y ventas | 11 | (5.794) |
| Resultado de explotación | | (17.844) |
| RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN | | |
| Otros ingresos | | 1 |
| Gastos financieros | | (44) |
| Corrección monetaria | 12 | (800) |
| Resultado fuera de explotación | | (843) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | (18.687) |
| Impuesto a la renta | 7 | 4.817 |
| PÉRDIDA DEL PERÍODO | | (13.870) |

Las Notas adjuntas números 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN | | |
| Pérdida del período | | (13.870) |
| Cargos (abonos) a resultados que no afectan al flujo de efectivo: | | |
| Corrección monetaria | 12 | 800 |
| Otros cargos a resultados que no representan flujo de efectivo | | 706 |
| Disminución (aumento) de activos que afectan al flujo de efectivo: | | |
| Deudores por ventas | | (737) |
| Otros activos | | (566) |
| Aumento (disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo: | | |
| Cuentas por pagar | | 6.058 |
| Impuesto a la renta por pagar, neto | | (5.462) |
| Otras cuentas por pagar | | 125 |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | (12.946) |

Las Notas adjuntas números 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

# Estados de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Préstamos otorgados a empresas relacionadas | | (125) |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | | (125) |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Obtención de préstamos de empresas relacionadas | | 245 |
| Aportes de capital | 8 | 50.000 |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | | 50.245 |
| FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO | | 37.174 |
| Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente | | (711) |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente | | 36.463 |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | - |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | 36.463 |

Las Notas adjuntas números 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

CORREDORA DE SEGUROS COPELEC LIMITADA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

## NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Corredora de Seguros Copelec Limitada fue creada mediante Escritura Pública de fecha 5 de junio del 2015 ante el Notario de Chillán Don Juan Arnaldo Bustos Bonniard.

La Sociedad tiene por objeto la intermediación remunerada de Contratos de Seguros Generales y Vida, la Asesoría Previsional prevista en el Decreto Ley tres mil quinientos, de mil novecientos ochenta, y sus modificaciones posteriores, con cualquier entidad aseguradora nacional radicada en el país, en este orden podrá asesorar a la persona que desea asegurarse por su intermedio, ofreciéndole las coberturas más convenientes a sus necesidades e intereses e ilustrándola sobre las condiciones del contrato, debiendo asistirla durante toda su vigencia, especialmente en las modificaciones que eventualmente correspondan y al momento de producirse un siniestro.

La Sociedad podrá asesorar también a la compañía aseguradora verificando la identidad de los contratantes, la existencia de los bienes asegurables y entregar toda la información que posean del riesgo propuesto.

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

a) General

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con la Resolución Exenta N°1.321 del 13 de junio de 2013 emitida por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo.

b) Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros cubren el período comprendido entre el 5 de junio y el 31 de diciembre de 2015.

c) Corrección monetaria

Los estados financieros son corregidos monetariamente para registrar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del peso. Para ello se ha considerado principalmente la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a 3,9 % en el año 2015.

d) Bases de conversión

Los saldos en dólares estadounidenses y unidades de fomento han sido traducidos a pesos a los valores vigentes al término del período, que fueron los siguientes:

| | 2015<br>$ |
|---|---|
| Dólar estadounidense | 710,16 |
| Unidad de fomento | 25.629,09 |

e) Vacaciones del personal

El costo de vacaciones y otros beneficios del personal, se contabilizan sobre base devengada.

f) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad reconoce sus obligaciones tributarias sobre la base de las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran considerando la tasa de impuesto que estará vigente en la fecha estimada de reverso.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda promulgó la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile (Nota 7).

g) Ingresos de explotación

Los ingresos provenientes de la explotación del giro de la Sociedad son reconocidos sobre base devengada.

h) Efectivo equivalente

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente depósitos a plazo y valores negociables de renta fija con vencimiento inferior a 90 días.

NOTA 4 - DISPONIBLE

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| Detalle | Moneda | 2015 M$ |
|---|---|---|
| Fondo fijo | Pesos | 150 |
| Banco Corp Banca | Pesos | 36.313 |
| Totales | | 36.463 |

Los saldos mantenidos en disponible no tienen restricciones de disponibilidad.

NOTA 5 - DEUDORES POR VENTAS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| Corto plazo: | 2015 M$ |
|---|---|
| Cuentas por cobrar | 742 |
| Totales | 742 |

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos por cobrar y pagar a entidades relacionadas, es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar:

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ |
|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | Pesos | Indirecta | 125 |
| Total | | | 125 |

Las cuentas por cobrar a las entidades relacionadas no devengan reajustes ni intereses y vencen el 2016.

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS
(Continuación)

b) Cuentas por pagar:

| Sociedad | Moneda | Relación | 2015 M$ |
|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | Pesos | Indirecta | 2.047 |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | Pesos | Matriz | 98 |
| Total | | | 2.145 |

Las cuentas por pagar a las entidades relacionadas no devengan reajustes ni intereses y vencen el 2016.

c) Transacciones:

El detalle de las transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en resultados, es el siguiente:

| | | | Monto de la transacción | Efectos en resultados Ingresos (gastos) |
|---|---|---|---|---|
| Empresa | Relación | Transacción | 2015 M$ | 2015 M$ |
| Servicios Financieros Copelec S.A | Matriz | Préstamos obtenidos | 98 | - |
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | Indirecta | Préstamos otorgados | 125 | - |
| | | Compras de servicios | 1.899 | (1.596) |
| | | Préstamos obtenidos | 147 | - |

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta e impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no constituyó una provisión de impuesto a la renta por presentar perdidas tributarias ascendentes a M$ 17.726.

Impuestos por recuperar:

| | 2015<br>M$ |
|---|---|
| Pagos provisionales mensuales | 4 |
| Impuesto al valor agregado | 641 |
| Total impuestos por recuperar | 645 |

b) Impuestos diferidos:

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

| | 2015<br>Activo | |
|---|---|---|
| | Corto plazo<br>M$ | Largo plazo<br>M$ |
| Provisión de vacaciones | 231 | - |
| Pérdidas tributarias | 1.063 | 3.523 |
| Total | 1.294 | 3.523 |

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

c) Efectos en resultados:

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

| | 2015<br>M$ |
|---|---|
| Efecto en resultados por impuestos diferidos | 4.817 |
| Abonos (cargo) neto a resultados | 4.817 |

d) Reforma tributaria:

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda ha promulgado la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile.

En el caso de la Sociedad debe aplicar el sistema Semi Integrado que aumenta gradualmente la tasa de impuesto a las empresas desde año 2014 al año 2018 desde 20 % al 27 %, manteniendo la tasa de impuesto adicional de 35% al accionista extranjero y permite al accionista pagar los impuestos en base a los retiros, utilizando como crédito el 65 % del impuesto pagado por la empresa. Tratándose de un inversionista extranjero, con residencia en países que posean un convenio de doble tributación con Chile, podrá tomar como crédito el 100 % del impuesto pagado por la empresa.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad realizó los ajustes a los impuestos diferidos, aplicando el régimen que por defecto señala la ley con efectos a resultados del período.

NOTA 8 - PATRIMONIO

Las cuentas de patrimonio presentaron los siguientes movimientos:

| | Capital pagado M$ | Revalorización de capital M$ | Pérdida del período M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|
| Pago de capital | 50.000 | - | - | 50.000 |
| Corrección monetaria | - | 800 | - | 800 |
| Pérdida del período | - | - | (13.870) | (13.870) |
| Saldos al 31.12.2015 | 50.000 | 800 | (13.870) | 36.930 |

NOTA 9 - INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ |
|---|---|
| Ingresos por intermediación seguros | 744 |
| Total | 744 |

NOTA 10 - COSTOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ |
|---|---|
| Remuneraciones Administración | (12.794) |
| Total | (12.794) |

NOTA 11 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ |
|---|---|
| Honorarios | (183) |
| Publicidad y propaganda | (1.441) |
| Servicios profesionales | (190) |
| Arriendo inmuebles | (1.000) |
| Telefonía | (79) |
| Otros | (2.901) |
| Total | (5.794) |

NOTA 12 - CORRECCIÓN MONETARIA

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

| Pasivos-patrimonio (cargos) | Índice de reajustabilidad | 2015<br>M$ |
|---|---|---|
| Patrimonio | IPC | (800) |
| Total (cargos) | | (800) |
| Total cargo neto a resultados | | (800) |

NOTA 13 - GARANTÍAS, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no presenta garantías, contingencias ni compromisos que requieran ser revelados en los estados financieros.

NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (22 de Marzo de 2016), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

# COOPERATIVA DE CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA CHILLÁN LTDA. Y FILIALES

COPELEC ELÉCTRICA®

COPELEC MULTITIENDA®

COPELEC AGROFERRETERÍA®

COPELEC AUTOMOTRIZ®

COPELEC CAPACITACIÓN®

COPELEC SERVICIOS FINANCIEROS

COPELEC SERVICIOS ALIADOS

CORREDORA DE SEGUROS COPELEC

COPELEC ENERGÍA INVERSIONES

Grant Thornton

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

T + 56 2 651 3000
F + 56 2 651 3003
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

# Informe de los auditores independientes

A los Señores: Presidente, Consejeros y Socios de

Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada y Filiales

**Informe sobre los estados financieros**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada y Filiales, que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas explicativas a los estados financieros.

**Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada y Filiales es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de preparación y presentación de información financiera contenida en la Ley de Cooperativas e instrucciones impartidas por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

**Responsabilidad del auditor**

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

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

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

**Opinión**

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

**Base de contabilización**

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

**Otros asuntos**

Los estados financieros consolidados de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada y Filiales por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 30 de Marzo de 2015.

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

Concepción, 22 de Marzo de 2016

# Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| ACTIVOS | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| ACTIVOS CIRCULANTES | | | |
| Disponible | | 703.666 | 701.964 |
| Depósitos a plazo | 4 | 1.677.644 | 31.821 |
| Deudores por ventas | 5 | 11.591.123 | 10.453.323 |
| Documentos por cobrar | 6 | 1.087.214 | 1.492.315 |
| Deudores varios | 7 | 576.751 | 1.058.181 |
| Existencias | 8 | 5.814.331 | 5.196.986 |
| Impuestos por recuperar | 16 | 525.177 | 462.609 |
| Gastos pagados por anticipado | | - | 2.566 |
| Impuestos diferidos | 16 | 161.677 | 181.874 |
| Total activos circulantes | | 22.137.583 | 19.581.639 |
| ACTIVOS FIJOS | 9 | | |
| Terrenos | | 3.057.008 | 2.772.186 |
| Construcciones y obras de infraestructura | | 12.257.705 | 10.435.535 |
| Líneas y subestaciones | | 47.988.494 | 45.531.651 |
| Muebles, equipos y herramientas | | 1.806.862 | 1.630.324 |
| Vehículos | | 1.675.528 | 1.488.471 |
| Otros activos fijos | | 2.317.834 | 1.639.711 |
| Depreciación acumulada | | (17.544.224) | (16.086.634) |
| Total activos fijos netos | | 51.559.207 | 47.411.244 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Inversiones en otras sociedades | | 108.842 | 108.842 |
| Deudores por ventas | 5 | 727.652 | 519.143 |
| Documentos por cobrar | 6 | 2.817 | 135.659 |
| Deudores varios | 7 | 238.603 | 251.970 |
| Impuestos diferidos | 16 | 382.900 | 287.473 |
| Intangibles | | 315.097 | 250.189 |
| Otros | | 737 | 11.944 |
| Total otros activos | | 1.776.648 | 1.565.220 |
| TOTAL ACTIVOS | | 75.473.438 | 68.558.103 |

Las Notas adjuntas números 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | Al 31 de diciembre de 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| PASIVOS CIRCULANTES | | | |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo | 10 | 1.914.413 | 4.255.226 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo porción corto plazo | 10 | 1.685.136 | - |
| Cuentas por pagar | 11 | 6.686.877 | 4.767.194 |
| Documentos por pagar | 12 | 80.526 | 172.312 |
| Acreedores varios | 13 | 8.915 | 14.550 |
| Provisiones y retenciones | 14 | 3.973.726 | 4.474.886 |
| Impuesto a la renta | 16 | 8.303 | 368 |
| Ingresos percibidos por adelantado | | 4.960 | 7.546 |
| Total pasivos circulantes | | 14.362.856 | 13.692.082 |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | | | |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 10 | 4.580.883 | - |
| Provisión indemnización por años de servicio | 15 | 873.153 | 912.026 |
| Aportes por enterar | | 192.778 | 175.908 |
| Ingresos diferidos por subsidios | | 603.105 | 461.563 |
| Total pasivos a largo plazo | | 6.249.919 | 1.549.497 |
| PATRIMONIO | 17 | | |
| Capital pagado | | 27.656.373 | 26.142.853 |
| Reserva Articulo 6º Transitorio Ley 19.832 | | 16.428.293 | 16.517.089 |
| Reservas voluntarias | | 7.954.485 | 7.618.942 |
| Fluctuación de valores | | 1.220.789 | 800.936 |
| Excedente del ejercicio | | 1.600.723 | 2.236.704 |
| Total patrimonio | | 54.860.663 | 53.316.524 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 75.473.438 | 68.558.103 |

Las Notas adjuntas números 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Estados de Resultados Consolidados

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Ingresos de explotación | 18 | 46.407.263 | 43.969.742 |
| Costos de explotación | 19 | (33.000.573) | (29.693.505) |
| Margen de explotación | | 13.406.690 | 14.276.237 |
| Gastos de administración y ventas | | (12.331.490) | (12.056.238) |
| Resultado de explotación | | 1.075.200 | 2.219.999 |
| RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Ingresos financieros | | 534.617 | 472.820 |
| Otros ingresos | 20 | 1.182.667 | 1.077.615 |
| Gastos financieros | | (354.512) | (306.547) |
| Otros egresos | | (548.502) | (540.491) |
| Corrección monetaria | 21 | (35.470) | (64.593) |
| Actualización cuentas de resultados | 21 | (30.628) | (153.534) |
| Resultado fuera de explotación | | 748.172 | 485.270 |
| Resultado antes del impuesto a la renta | | 1.823.372 | 2.705.269 |
| Impuesto a la renta | 16 | (222.649) | (468.565) |
| EXCEDENTE DEL EJERCICIO | | 1.600.723 | 2.236.704 |

Las Notas adjuntas números 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|---|
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN | | | |
| Excedente del ejercicio | | 1.600.723 | 2.236.704 |
| Utilidad en ventas de activos fijos | | (3.430) | 1.799 |
| Cargos (abonos) a resultados que no afectan al flujos de efectivo | | | |
| Depreciación del ejercicio | 9 | 1.635.330 | 1.480.440 |
| Castigos y provisiones | | 674.046 | 1.226.500 |
| Corrección monetaria | 21 | 35.470 | 64.593 |
| Actualización cuentas de resultados | 21 | 30.628 | 153.534 |
| Otros abonos (cargos)a resultados que no representan flujo de efectivo | | (151.835) | (393.063) |
| Disminución (aumento) de activos que afectan al flujo de efectivo | | | |
| Deudores por ventas | | 6.607.612 | (336.667) |
| Existencias | | (803.835) | 1.567.664 |
| Otros activos | | 675.690 | (2.713.318) |
| Aumento (disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo | | | |
| Cuentas por pagar | | (7.386.964) | (1.218.020) |
| Impuesto a la renta por paga (neto) | | (164.831) | (49.694) |
| Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación | | 155.764 | 332.112 |
| Impuesto al valor agregado y otros similares | | (97.022) | 18.153 |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | 2.807.346 | 2.370.737 |

Las Notas adjuntas números 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En Miles de Pesos)

| | Nota | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Ventas de activos fijos | | 60.725 | 1.446.685 |
| Incorporación de activos fijos | | (5.039.451) | (7.077.085) |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | | (4.978.726) | (5.630.400) |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Suscripción de capital pagado | 17 | 592.959 | 461.493 |
| Obtención de préstamos bancarios | | 7.690.725 | 3.888.845 |
| Pago de préstamos bancarios | | (3.623.751) | (2.040.011) |
| Devoluciones de capital | 17 | (780.669) | (598.210) |
| Flujo neto originado en actividades de financiamiento | | 3.879.264 | 1.712.117 |
| FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO | | 1.707.884 | (1.547.546) |
| Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente | | (60.359) | (108.039) |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente | | 1.647.525 | (1.655.585) |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | 733.785 | 2.389.370 |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | | 2.381.310 | 733.785 |

Las Notas adjuntas números 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

COOPERATIVA DE CONSUMO DE ENERGÍA ELÉCTRICA CHILLÁN LIMITADA
Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

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

a) Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada

La Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada fue fundada el 13 de noviembre de 1951 y su acta de constitución fue reducida a escritura pública con fecha 6 de octubre de 1952. La personería jurídica le fue otorgada mediante Decreto Supremo Nº 618 del 6 de mayo de 1953 el cual fue publicado en el Diario Oficial con fecha 8 de junio de 1953.

La Cooperativa tiene por objeto adquirir, distribuir y suministrar energía eléctrica entre sus asociados y terceros.

La Cooperativa se encuentra sometida a la fiscalización del Departamento de Cooperativas del Misterio de Economía, Fomento y Turismo.

b) Comercial Copelec S.A. - Filial:

La Sociedad Comercial Copelec S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 28 de enero de 1993 con el nombre de "Comercial San Bartolomé S.A.", Sociedad Anónima Cerrada. Con fecha 14 de abril de 1993, Copelec Limitada, adquiere 99 de las 100 acciones que conforman el capital de dicha empresa, pasando a constituirse en accionista mayoritario. Con fecha 20 de abril de 1993, en la Primera Junta General de Accionistas, se acuerda cambiar el nombre de la Sociedad al de "Comercial Copelec S.A.". En la Segunda Junta General de Accionistas, celebrada el 31 de agosto de 1993, se acuerda aumentar el capital de la Sociedad en M$ 250.000 el cual fue suscrito y pagado en su totalidad por Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada.

El giro de Comercial Copelec S.A. es la elaboración, distribución, compra-venta y comercialización de toda clase de mercaderías, vehículos, maquinarias, productos y bienes muebles en general, como también la prestación de asesorías y servicios.

c) Servicios Aliados S.A. - Filial:

La Sociedad Servicios Aliados Limitada fue creada mediante Escritura Pública de fecha 25 de enero de 2000 ante el Notario de Chillán Don Guillermo Vega Vera.

Con fecha 12 de Noviembre del 2012, los únicos Socios, de la Sociedad Servicios Aliados Limitada, acordaron su transformación a Sociedad Anónima Cerrada, la que paso a denominarse: Servicios Aliados S.A., o "Aliados S.A.", accionistas: Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada y Sociedad Comercial Copelec S.A.

La Sociedad tiene por objeto la realización de acciones de salud médica y dental a través de centros asistenciales sostenidos por la Sociedad y/o de profesionales independientes a fin de facilitar el acceso de los cooperados de la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada a salud médica y dental, realizar préstamos a dichos cooperados para el pago de prestaciones de salud médica y dental y garantizar ante los prestadores de salud el pago de los emolumentos que se causasen, recaudación de valores y Asesoría Jurídica a los cooperados.

A contar del 12 de noviembre del 2012 se amplió el objeto social a prestar por cuenta propia o ajena servicios fúnebres, para los Socios de la Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada o terceros, mediante la mantención, administración y operación de funerarias, del mismo modo podrá prestar para todos los servicios vinculados al giro Funerario sea en su conjunto o en forma individual, además de la compra y venta de lo necesario para prestar dichos servicios. Prestar servicios profesionales, técnicos y administrativos a las empresas Copelec, sus filiales y terceros, mediante la gestión, administración, consultoría y apoyo profesional que sean necesarios, para el objeto social del mandante.

d) Copelec Capacita Limitada - Filial:

La Sociedad Copelec Capacita Limitada, fue creada mediante Escritura Pública de fecha 13 de marzo de 2006 ante el Notario de Chillán Don Luis Alvarez Díaz.

La Sociedad tiene por objeto la realización de actividades de capacitación en todos los ámbitos del conocimiento, sea a través de su propio personal o en forma indirecta a través de centros de capacitación sostenidos por la sociedad y/o por profesionales independientes con servicios contratados para tal efecto.

e) Servicios Financieros Copelec S.A. - Filial:

La Sociedad Servicios Financieros Copelec S.A. fue creada mediante Escritura Pública de fecha 3 de noviembre del 2011 ante el Notario de Chillán Don Luís Alvarez Díaz.

La Sociedad tiene por objeto proveer financiamiento a terceros en general, por todo tipo de préstamos en dinero con o sin garantías, hacer operaciones de préstamos con pagarés, mutuos, contratos de crédito tarjetas de crédito, factoring, leasing, créditos rotatorios, de capital de trabajo, líneas de crédito u otras que determinen los socios o que se relacionen con el giro antes referido y que el Directorio pueda de tiempo en tiempo acordar.

f) Energía Inversiones Copelec S.A. - Filial:

La Sociedad Energía Inversiones Copelec S.A. fue creada mediante Escritura Pública de fecha 12 de noviembre del 2012 ante el Notario de Chillán Don Luís Alvarez Díaz.

La Sociedad tiene por objeto invertir en la generación, producción, transporte, distribución y suministro de energía eléctrica, pudiendo para tales efectos obtener, adquirir y gozar las concesiones y mercedes respectivas. Además, la Sociedad podrá invertir en bienes inmuebles y en activos financieros, títulos o valores mobiliarios, derechos en sociedades y documentos mercantiles en general, siempre y cuando se relacionen con el objeto social, pudiendo adquirirlos, administrarlos y enajenarlos. La sociedad podrá invertir además en la adquisición, producción, almacenamiento, transporte, distribución, transformación y comercialización gases derivados del petróleo y de gases combustibles en general.

g) Corredora de Seguros Copelec Limitada - Filial:

La Sociedad Corredora de Seguros Copelec Limitada fue creada mediante Escritura Pública de fecha 5 de junio del 2015 ante el Notario de Chillán Don Juan Arnaldo Bustos Bonniard.

La Sociedad tiene por objeto la intermediación remunerada de Contratos de Seguros Generales y Vida, la Asesoría Previsional prevista en el D.L tres mil quinientos, de mil novecientos ochenta, y sus modificaciones posteriores, con cualquier entidad aseguradora nacional radicada en el país, en este orden podrá asesorar a la persona que desea asegurarse por su intermedio, ofreciéndole las coberturas más convenientes a sus necesidades e intereses e ilustrándola sobre las condiciones del contrato, debiendo asistirla durante toda su vigencia, especialmente en las modificaciones que eventualmente correspondan y al momento de producirse un siniestro.

La Sociedad podrá asesorar también a la compañía aseguradora verificando la identidad de los contratantes, la existencia de los bienes asegurables y entregar toda la información que posean del riesgo propuesto.

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

a) General

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con la Resolución Exenta N°1.321 del 13 de junio de 2013 emitida por el Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo.

b) Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros consolidados cubren los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

c) Base de consolidación

En los presentes estados financieros consolidados se incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivos de la Matriz y de las Filiales que a continuación se detallan:

| | 2015 | | 2014 | |
|---|---|---|---|---|
| | Participación Directa % | Participación Indirecta % | Participación Directa % | Participación Indirecta % |
| Comercial Copelec S.A. | 99,999 | 0,001 | 99,999 | 0,001 |
| Servicios Aliados S.A. | 99,000 | 1,000 | 99,000 | 1,000 |
| Copelec Capacita Limitada | 99,000 | 1,000 | 99,000 | 1,000 |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | 1,000 | 99,000 | 1,000 | 99,000 |
| Energía Inversiones Copelec S.A. | 99,000 | 1,000 | 99,000 | 1,000 |
| Corredora de Seguros Copelec Limitada | - | 100,000 | - | - |

Todas las transacciones y saldos significativos intercompañías han sido eliminados en la consolidación.

d) Corrección monetaria

La Cooperativa y sus Filiales se someten a los procedimientos establecidos en la Resolución Exenta N° 1.321, para efectos de aplicar las disposiciones contenidas en el Artículo 34° de la Ley General de Cooperativas, relativas a la aplicación de corrección monetaria.

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 17° del Decreto Ley 824, la Cooperativa aplica corrección monetaria en los términos establecidos en el Artículo 41 de la Ley de Impuesto a la Renta.

Adicionalmente, para efectos de presentación de éstos, deberán corregir las cuentas de resultados con cargos y/o abonos a una cuenta denominada "Actualización cuentas de resultado".

Los estados financieros del año anterior se presentan actualizados extracontablemente en un 3,9 % para facilitar su comparación con los estados financieros de 2015.

e) Bases de conversión

Los saldos en dólares estadounidenses y unidades de fomento han sido traducidos a pesos a los valores vigentes al término de cada año, que fueron los siguientes:

| | 2015 $ | 2014 $ |
|---|---|---|
| Dólar estadounidense | 710,16 | 606,75 |
| Unidad de fomento | 25.629,09 | 24.627,10 |

f) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo se presentan al valor de capital invertido más los reajustes e intereses devengados al término de cada año.

g) Estimación de deudores incobrables

La Cooperativa y sus Filiales efectúan provisión de incobrabilidad para todas aquellas cuentas por cobrar vencidas que a juicio de la Administración, podrían ser de dudosa recuperabilidad. En cuanto al castigo de las cuentas por cobrar, este sólo se lleva a cabo una vez que los abogados de la entidad se pronuncian sobre esta materia, de acuerdo a las disposiciones indicadas en el Artículo N°71 de la Resolución Exenta N° 1.321 del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo.

h) Existencias

Las existencias de artículos para la venta, materiales, vehículos y repuestos se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente, los cuales no exceden a sus valores netos de realización.

i) Provisión de obsolescencia

La Sociedad Filial Comercial Copelec S.A., efectúa provisión de obsolescencia para todos aquellos artículos disponibles para la venta sobre los cuales ha establecido porcentajes de provisión por líneas de departamento.

j) Activo fijo y depreciación

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido determinadas según el método lineal y de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes.

k) Activos en leasing

Los bienes en arrendamiento con opción de compra se contabilizan como adquisición de activo fijo, reconociendo la suma de las cuotas de arriendo como un pasivo y los intereses sobre la base de lo devengado. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad, por lo cual, mientras no ejerza la opción de compra, no se puede disponer libremente de ellos.

l) Ingresos diferidos por subsidios

Se presentan en este rubro los valores recibidos por el Gobierno, destinados a financiar obras eléctricas y se traspasan a resultados conforme a los períodos en que se deprecian los activos financiados con estos recursos.

m) Inversiones en otras sociedades

Las inversiones en otras sociedades son presentadas al costo corregido monetariamente.

n) Vacaciones del personal

El costo de vacaciones y otros beneficios del personal, se contabilizan sobre base devengada.

o) Indemnización por años de servicios

La Cooperativa y su Filial Comercial Copelec S.A., han establecido indemnizaciones por años de servicio a través de los convenios suscritos, los que se provisionan aplicando el método del valor actual del costo devengado del beneficio, con una tasa de descuento del 4,61 %.

p) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Cooperativa se encuentra exenta de impuesto a la renta por las operaciones realizadas con sus cooperados. El impuesto a la renta derivado de operaciones con no cooperados se determina sobre la base de la renta líquida imponible, determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Las Filiales reconocen sus obligaciones tributarias sobre la base de las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran por todas las diferencias temporales, considerando la tasa de impuesto que estará vigente en la fecha estimada de reverso.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda promulgó la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile (Nota 16).

q) Ingresos de explotación

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios fluirán a la Cooperativa y a sus Filiales y pueden ser confiablemente medidos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer los ingresos:

- Venta de bienes: Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, generalmente al despachar los bienes.

- Venta de energía: La Cooperativa considera como ingresos de la explotación, además de los servicios facturados en el año, una estimación por los servicios suministrados pendientes de facturación al término del año.

- Ingresos por prestación de servicios: Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimada con fiabilidad.

- Ingreso por interés: Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

r) Efectivo equivalente

El efectivo equivalente considera los depósitos a plazo y valores negociables de renta fija con vencimiento inferior a 90 días.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 4 - DEPÓSITOS A PLAZO

El detalle de este rubro es el siguiente:

| 2015 | Capital M$ | Intereses devengados M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Corpbanca | 1.675.000 | 2.423 | 1.677.423 |
| Banco BBVA (cuenta de ahorro) | 212 | 9 | 221 |
| Totales | 1.675.212 | 2.432 | 1.677.644 |

| 2014 | Capital M$ | Intereses devengados M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Bansur | 31.170 | 431 | 31.601 |
| Banco BBVA (cuenta de ahorro) | 210 | 10 | 220 |
| Totales | 31.380 | 441 | 31.821 |

NOTA 5 - DEUDORES POR VENTAS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

a) Corto plazo:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Deudores por venta energía facturada | 3.366.070 | 3.018.576 |
| Deudores por venta energía por facturar | 1.230.751 | 1.026.902 |
| Deudores por construcción de instalaciones | 296.076 | 310.736 |
| Cuentas por cobrar electro hogar | 3.952.651 | 4.076.567 |
| Cuentas por cobrar vehículos | 857.780 | 746.524 |
| Cuentas por cobrar sección agrícola | 1.222.119 | 1.305.081 |
| Cuentas por cobrar avances | 1.448.636 | 1.070.362 |
| Cuentas por cobrar otros | 756.495 | 539.181 |
| Otros deudores por ventas (1) | 861.095 | 921.364 |
| Intereses diferidos | (622.362) | (659.044) |
| Estimación de deudores incobrables | (1.778.188) | (1.902.926) |
| Totales | 11.591.123 | 10.453.323 |

b) Largo plazo:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Cuentas por cobrar electro hogar | 216.388 | 219.196 |
| Cuentas por cobrar vehículos | 13.755 | 12.246 |
| Cuentas por cobrar sección agrícola | 47.958 | 49.887 |
| Cuentas por cobrar avances | 218.177 | 160.814 |
| Cuentas por cobrar otros | 145.940 | 85.039 |
| Deudores por construcción de instalaciones | 71.686 | 52.507 |
| Otros deudores por ventas | 153.020 | 48.270 |
| Intereses diferidos | (75.992) | (46.242) |
| Estimación de deudores incobrables | (63.280) | (62.574) |
| Totales | 727.652 | 519.143 |

(1) De la Superintendencia de electricidad y Combustibles (Nota 18). Al 31 de diciembre la Entidad incluye los ingresos derivados de la reliquidación por consumo del Oficio Circular Nº 1954.

NOTA 6 - DOCUMENTOS POR COBRAR

El detalle de este rubro, es el siguiente:

a) Corto plazo:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Cheques por cobrar | 80.208 | 74.108 |
| Cheques en cartera | 1.079.816 | 1.081.109 |
| Pagarés por cobrar | 737.474 | 604.104 |
| Interés diferido | (22.545) | (55.263) |
| Estimación de documentos incobrables (1) | (787.739) | (211.743) |
| Total | 1.087.214 | 1.492.315 |

b) Largo plazo:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Cheques por cobrar | | - |
| Pagarés por cobrar | 32.199 | 160.533 |
| Interés diferido | (5.825) | (19.260) |
| Estimación de deudores incobrables | (23.557) | (5.614) |
| Total | 2.817 | 135.659 |

(1) Corresponden principalmente a cheques protestados en cobranza judicial.

## NOTA 7 - DEUDORES VARIOS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

a) Corto plazo:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Cuentas corrientes del personal | 103.770 | 120.793 |
| Cuentas corrientes varias de terceros | 60.732 | 107.697 |
| Otros deudores | 415.785 | 834.128 |
| Estimación deudores incobrables | (3.536) | (4.437) |
| Total | 576.751 | 1.058.181 |

b) Largo plazo:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Cuentas corrientes del personal | 238.603 | 251.970 |

## NOTA 8 - EXISTENCIAS

El detalle de este rubro, es el que sigue:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Mercadería en bodega | 2.687.340 | 2.518.265 |
| Insumos agrícolas | 2.142.757 | 1.746.784 |
| Vehículos para la venta | 513.971 | 738.564 |
| Repuestos | 40.980 | - |
| Otras existencias | 429.283 | 349.909 |
| Provisión de obsolescencia | - | (156.536) |
| Totales | 5.814.331 | 5.196.986 |

NOTA 9 - ACTIVO FIJO

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

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Terrenos | 3.057.008 | 2.772.186 |
| Construcciones y obras de infraestructura: | 12.257.705 | 10.435.535 |
| Líneas y subestaciones | 47.988.494 | 45.531.651 |
| Total muebles, equipos y herramientas | 1.806.862 | 1.630.324 |
| Vehículos: | | |
| Gerencia Técnica | 1.055.694 | 910.318 |
| Gerencia Administración | 25.653 | 25.653 |
| Gerencia Comercial | 245.624 | 318.052 |
| Gerencia General | 41.366 | 41.366 |
| Otros | 307.191 | 193.082 |
| Total vehículos | 1.675.528 | 1.488.471 |
| Otros activos fijos: | | |
| Materiales en bodega | 1.557.307 | 956.363 |
| Materiales en arriendo | 272.885 | 266.659 |
| Artículos de oficina | 6.559 | 7.284 |
| Formulario, documentos y papel | 281 | 175 |
| Insumos computacionales | 18.908 | 18.806 |
| Equipamiento funeraria | 23.956 | 18.630 |
| Otros activos | 437.938 | 371.794 |
| Total otros activos fijos | 2.317.834 | 1.639.711 |
| Total activo fijo bruto | 69.103.431 | 63.497.878 |
| Depreciación acumulada | (17.544.224) | (16.086.634) |
| Total activo fijo neto | 51.559.207 | 47.411.244 |

b) La depreciación del ejercicio, determinada según lo descrito en Nota 2 j) y k), ascendió a M$ 1.635.330 (M$ 1.480.440 en el ejercicio 2014).

## NOTA 10 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de las obligaciones, es el siguiente:

a) Corto plazo:

| Entidad | Moneda | Tasa de Interés % | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Banco BCI (2) | $ | - | Línea de sobregiro | - | 4.004 |
| Banco Santander (2) | $ | - | Línea de sobregiro | 269.502 | 320.053 |
| Banco Corpbanca (2) | $ | - | Línea de sobregiro | 578.432 | 1.121.866 |
| Banco Santander (1) | $ | 2,23 | Línea de crédito | 145.150 | 286.725 |
| Banco Corpbanca (1) | $ | 1,00 | Línea de crédito | 497.790 | 333.231 |
| Banco BCI (1) | $ | 0,72 | Línea de crédito | 224.749 | 213.361 |
| Banco Chile (1) | $ | 0,90 | Línea de crédito | - | 200.623 |
| Banco Santander | $ | 0,38 | Préstamo | - | 1.452.557 |
| Banco Chile | $ | 0,72 | Préstamo | - | 77.354 |
| Banco Corpbanca | $ | 0,38 | Préstamo | 198.790 | 245.452 |
| Total | | | | 1.914.413 | 4.255.226 |

b) Largo plazo, porción corto plazo:

| Entidad | Moneda | Tasa de Interés % | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Banco Santander | $ | 0,41 | Préstamo | 651.431 | - |
| Banco Santander | $ | 0,44 | Préstamo | 1.033.705 | - |
| Total | | | | 1.685.136 | - |

NOTA 10 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

c) Largo plazo:

| Entidad | Moneda | Tasa de Interés % | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Banco Santander | $ | 0,41 | Préstamo | 1.750.965 | - |
| Banco Santander | $ | 0,44 | Préstamo | 2.829.918 | - |
| Total | | | | 4.580.883 | - |

(1) Corresponde a líneas de crédito utilizadas en el año, las cuales no tienen fecha de vencimiento.
(2) Corresponden a sobregiros de la cuenta corriente, los cuales no presentan tasa de interés.

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Proveedores | 4.588.738 | 4.142.891 |
| Otras cuentas por pagar | 2.098.139 | 624.303 |
| Totales | 6.686.877 | 4.767.194 |

NOTA 12 - DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Letras por pagar | 32.273 | 152.772 |
| Otros | 48.253 | 19.540 |
| Totales | 80.526 | 172.312 |

## NOTA 13 - ACREEDORES VARIOS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Obligaciones por leasing (neto) (1) | - | 14.550 |
| Otras acreedores varios | 8.915 | - |
| Totales | 8.915 | 14.550 |

(1) Corresponden a contratos de arrendamiento con opción de compra de camiones, camionetas, maquinaria eléctrica vehículos de gerencia, montacargas y equipos computacionales. Los contratos están expresados en unidades de fomento y pesos respectivamente.

## NOTA 14 - PROVISIONES Y RETENCIONES

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Leyes sociales | 178.586 | 188.945 |
| IVA débito fiscal | 353.198 | 443.221 |
| Provisión de indemnización por años de servicios | 425.322 | 606.001 |
| Provisión de vacaciones del personal | 298.197 | 293.899 |
| Provisión de gastos | 706.215 | 839.030 |
| Provisión por juicios | 18.167 | 344.651 |
| Provisión por compra de energía | 1.688.587 | 1.275.576 |
| Otras provisiones | 305.454 | 483.563 |
| Totales | 3.973.726 | 4.474.886 |

NOTA 15 - PROVISIÓN INDEMNIZACIÓN POR AÑOS DE SERVICIOS

El movimiento de la indemnización, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial | 1.460.826 | 1.253.554 |
| Pagos del ejercicio | (546.705) | (203.662) |
| Incremento del ejercicio | 384.354 | 468.135 |
| Total provisión | 1.298.475 | 1.518.027 |
| Porción a corto plazo (1) | 425.322 | 606.001 |
| Porción a largo plazo | 873.153 | 912.026 |

(1) Se presenta incluida en el rubro provisiones y retenciones dentro del pasivo circulante.



NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta e impuestos por recuperar:

| | 2015 | | | |
|---|---|---|---|---|
| Entidad: | Provisión impuesto a la renta<br>M$ | Créditos contra el impuesto<br>M$ | Impuesto a la renta por pagar<br>M$ | Impuestos por recuperar<br>M$ |
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | (140.093) | 131.790 | (8.303) | - |
| Comercial Copelec S.A. | (44.946) | 343.459 | - | 298.513 |
| Servicios Aliados S.A. | (2.559) | 28.949 | - | 26.390 |
| Copelec Capacita Limitada | - | 875 | - | 875 |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | (225.048) | 423.579 | - | 198.531 |
| Energía Inversiones Copelec S.A. | - | 223 | - | 223 |
| Corredora de Seguros Copelec Limitada | - | 645 | - | 645 |
| Total | (412.646) | 929.520 | (8.303) | 525.177 |

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

| Entidad: | 2014 Provisión impuesto a la renta M$ | Créditos contra el impuesto M$ | Impuesto a la renta por pagar M$ | Impuestos por recuperar M$ |
|---|---|---|---|---|
| Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | (62.103) | 154.809 | - | 92.706 |
| Comercial Copelec S.A. | (88.193) | 340.585 | - | 252.392 |
| Servicios Aliados S.A. | (15.992) | 18.246 | - | 2.254 |
| Copelec Capacita Limitada | - | 1.226 | - | 1.226 |
| Servicios Financieros Copelec S.A. | (350.525) | 464.556 | - | 114.031 |
| Energía Inversiones Copelec S.A. | (368) | - | (368) | - |
| Total | (517.181) | 979.422 | (368) | 462.609 |

b) Impuestos diferidos

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

| Diferencias temporarias: | 2015 Activo Corto plazo M$ | 2015 Activo Largo plazo M$ | 2015 Pasivo Corto plazo M$ | 2015 Pasivo Largo plazo M$ | 2014 Activo Corto plazo M$ | 2014 Activo Largo plazo M$ | 2014 Pasivo Corto plazo M$ | 2014 Pasivo Largo plazo M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Provisión deudores incobrables | 124.219 | 411.474 | - | - | 96.088 | 325.373 | - | - |
| Provisión de vacaciones | 44.436 | - | - | - | 39.550 | - | - | - |
| Provisión de contingencias judiciales | 3.960 | - | - | - | 29.711 | - | - | - |
| Leasing por cobrar | 3.317 | 7.257 | - | - | 378 | 831 | - | - |
| Obligaciones por leasing | - | - | (1.499) | - | - | - | (8.887) | - |
| Provisión indemnización años de servicios | - | - | (11.329) | (42.342) | - | - | (11.081) | (41.773) |
| Provisión de obsolescencia | - | - | - | - | 35.220 | - | - | - |
| Activos fijos | - | - | (3.392) | - | - | - | - | - |
| Pérdidas tributarias | 4.164 | 13.796 | - | - | 2.708 | 9.208 | - | - |
| Otros | - | - | (2.199) | (7.285) | - | - | (1.813) | (6.166) |
| Total impuestos diferidos | 180.096 | 432.527 | (18.419) | (49.627) | 203.655 | 335.412 | (21.781) | (47.939) |
| Reclasificaciones | (18.419) | (49.627) | 18.419 | 49.627 | (21.781) | (47.939) | 21.781 | 47.939 |
| Totales | 161.677 | 382.900 | - | - | 181.874 | 287.473 | - | - |

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

c) Efectos en resultados:

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

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Impuesto a la renta primera categoría | (367.457) | (428.988) |
| Impuesto único artículo 21 Ley de la Renta | (45.189) | (88.193) |
| Impuestos diferidos | 92.849 | 48.616 |
| Pago provisional por pérdidas absorbidas por FUT positivo | 93.162 | - |
| Exceso provisión impuesto renta año 2014 | 3.986 | - |
| Abono (cargo) neto a resultados | (222.649) | (468.565) |

d) Reforma tributaria:

Con fecha 26 de septiembre de 2014 el Ministerio de Hacienda ha promulgado la Ley N°20.780 de reforma tributaria, modificada por la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las cuales modifican el sistema de tributación en Chile.

La Entidad y sus Filiales deberán aplicar el sistema Semi Integrado, el que aumenta gradualmente la tasa de impuesto a las empresas desde año 2014 al año 2018 desde 20 % al 27 %, manteniendo la tasa de impuesto adicional de 35 % al accionista extranjero y permite al accionista pagar los impuestos en base a los retiros, utilizando como crédito el 65 % del impuesto pagado por la empresa. Tratándose de un inversionista extranjero, con residencia en países que posean un convenio de doble tributación con Chile, podrá tomar como crédito el 100 % del impuesto pagado por la empresa.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad y sus Filiales efectuaron los ajustes a los impuestos diferidos, aplicando el régimen que por defecto señala la ley con efectos a resultados de cada ejercicio.

## NOTA 17 - PATRIMONIO

Las cuentas de patrimonio tuvieron las siguientes variaciones:

| | Capital pagado M$ | Reserva Artículo 6º transitorio Ley 19.832 M$ | Reservas voluntarias M$ | Fluctuación de valores M$ | Excedente del ejercicio M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldos al 01.01.2014 | 22.029.109 | 15.140.702 | 6.613.974 | 339.637 | 2.436.889 | 46.560.311 |
| Distribución excedente 2013 | 2.066.816 | - | 370.073 | - | (2.436.889) | - |
| Aportes de capital | 444.170 | - | - | - | - | 444.170 |
| Devoluciones de capital | (575.756) | - | - | - | - | (575.756) |
| Corrección monetaria | 1.197.213 | 756.400 | 348.910 | 16.968 | - | 2.319.491 |
| Fluctuación de valores del ejercicio | - | - | - | 414.267 | - | 414.267 |
| Excedente del ejercicio | - | - | - | - | 2.152.747 | 2.152.747 |
| Saldos al 31.12.2014 | 25.161.552 | 15.897.102 | 7.332.957 | 770.872 | 2.152.747 | 51.315.230 |
| Saldos actualizados al 31.12.2014 para efectos comparativos | 26.142.853 | 16.517.089 | 7.618.942 | 800.936 | 2.236.704 | 53.316.524 |
| Saldos al 01.01.2015 | 25.161.552 | 15.897.102 | 7.332.957 | 770.872 | 2.152.747 | 51.315.230 |
| Distribución excedente 2014 | 1.788.418 | - | 364.329 | - | (2.152.747) | - |
| Aportes de capital | 592.959 | - | - | - | - | 592.959 |
| Devoluciones de capital | (780.669) | - | - | - | - | (780.669) |
| Corrección monetaria | 894.113 | 531.191 | 257.199 | 25.758 | - | 1.708.261 |
| Fluctuación de valores del ejercicio | - | - | - | 424.159 | - | 424.159 |
| Excedente del ejercicio | - | - | - | - | 1.600.723 | 1.600.723 |
| Saldos al 31.12.2015 | 27.656.373 | 16.428.293 | 7.954.485 | 1.220.789 | 1.600.723 | 54.860.663 |

NOTA 18 - INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015<br>M$ | 2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Ventas de energía (1) | 19.165.735 | 15.203.398 |
| Ventas de materiales | 778.220 | 916.561 |
| Peajes de subtransmisión (2) | 889.153 | 2.103.416 |
| Servicios asociados | 337.497 | 345.932 |
| Servicios de apoyos empresas telecomunicaciones | 5.413 | 12.890 |
| Servicios de administración empresas relacionadas | 582.704 | 422.862 |
| Pagos fuera de plazo | 363.994 | 303.159 |
| Ventas en multitienda | 10.979.320 | 11.120.053 |
| Ventas de vehículos | 6.016.342 | 6.740.890 |
| Ventas de ferretería y construcción | 4.692.605 | 3.803.161 |
| Ingresos intereses por venta | 1.155.892 | 1.314.826 |
| Ingresos por servicios financieros | 803.638 | 612.928 |
| Ingresos por servicios de capacitación | 72.184 | 110.134 |
| Ventas de servicios funerarios, roce, call center y proyectos | 275.776 | 205.613 |
| Otros | 288.790 | 753.919 |
| Totales | 46.407.263 | 43.969.742 |

(1) Con fecha 17 de febrero de 2016, se publicó el Oficio Circular Nº 1954 de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, que imparte instrucciones sobre procedimiento para la reliquidación de consumos correspondientes al año 2015. La Cooperativa efectuó una provisión de ingresos por un monto M$ 290.210.

(2) En 2014 se incluyen ingresos por un monto de M$ 1.193.043, correspondientes al Decreto de Subtransmisión Nº 14 de fecha 9 de abril de 2013, emitido por el Ministerio de Energía.

## NOTA 19 - COSTOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Costo ventas energía | (10.359.247) | (7.990.914) |
| Costo ventas materiales | (586.512) | (539.853) |
| Costo ventas peajes | (1.496.644) | (1.389.640) |
| Costo de ventas administración de empresas relacionadas | (582.704) | (422.862) |
| Depreciación | (1.190.337) | (1.096.108) |
| Costo electro hogar | (8.855.083) | (8.977.093) |
| Costo ventas automotriz | (5.562.775) | (6.298.810) |
| Costo ventas agrícola | (3.893.868) | (2.848.418) |
| Otros costos de explotación | (473.403) | (129.807) |
| Total | (33.000.573) | (29.693.505) |

## NOTA 20 - OTROS INGRESOS

El detalle de este rubro, es el siguiente:

| | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|
| Arriendos | 234.362 | 246.026 |
| Recuperación de gastos administrativos | 321.002 | 323.878 |
| Derecho a estudio | 15.827 | 11.742 |
| Aporte publicitario | 100.530 | 98.428 |
| Garantía extendida | 154.921 | 173.519 |
| Comisiones | 18.545 | 14.571 |
| Otros intereses | 19.326 | 25.538 |
| Otras entradas | 318.154 | 183.913 |
| Totales | 1.182.667 | 1.077.615 |

NOTA 21 - CORRECCIÓN MONETARIA Y ACTUALIZACIÓN CUENTAS DE RESULTADOS

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

| Activos abonos | Índice de reajustabilidad | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|
| Activos fijos | IPC | 1.750.034 | 2.227.599 |
| Otros activos no monetarios | IPC/UF | 464.602 | 507.092 |
| Activos circulantes | UF | 320.302 | 42.128 |
| Total abonos | | 2.534.938 | 2.776.819 |
| Pasivos - patrimonio (cargos) | | | |
| Patrimonio | IPC | (1.708.261) | (2.409.951) |
| Otros pasivos | | (437.988) | (1.038) |
| Total (cargos) | | (2.146.249) | (2.410.989) |
| Traspaso a patrimonio - fluctuación de valores | | (424.159) | (430.423) |
| Total (cargo) abono neto por corrección monetaria | | (35.470) | (64.593) |
| Total (cargo) abono neto por actualización cuentas de resultados | | (30.628) | (153.534) |

## NOTA 22 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

El detalle de las remuneraciones del Directorio de Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada, es el siguiente:

De acuerdo a lo establecido por la Asamblea General de Socios, la remuneración del Directorio asciende a 12 U.F. por cada Director, por sesión ordinaria asistida con un tope máximo de 36 U.F. mensual y 6 U.F. por cada Director, por sesión extraordinaria, con un tope de 6 U.F. mensual. El Presidente del Consejo de Administración, percibe una cifra de 96 U.F. mensual.

El total del gasto registrado por la Matriz en el ejercicio 2015 por este concepto, asciende a M$ 103.383 (M$ 104.895 en el ejercicio 2014).

La Filial Comercial Copelec S.A., de acuerdo con lo establecido por la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad y en conformidad a lo contemplado en el Artículo 5 de sus Estatutos, pacto la remuneración de su Directorio en 58 U.F. mensuales. En el caso del presidente del Directorio se acuerda que percibirá como único honorario mensual la cantidad de 22 U.F. mensuales.

El total del gasto registrado por la Filial Comercial Copelec S.A, por este concepto en el ejercicio 2015, asciende a M$ 110.510 (M$ 88.549 en el ejercicio 2014).

NOTA 23 - GARANTÍAS, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Garantías:

El detalle de las boletas en garantías bancarias al 31 de diciembre de cada año, es el siguiente:

Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada:

Banco Santander:

| Entidad | Tipo de moneda | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Constructora Socovesa Temuco | $ | Proyecto eléctrico | - | 4.683 |
| Gobierno Regional del Bío Bío | $ | Proyecto eléctrico | 62.976 | - |
| Sub- total | | | 62.976 | 4.683 |

Banco Corpbanca:

| Entidad | Tipo de moneda | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Gobierno Regional del Bío Bío | $ | Proyecto eléctrico | 204.470 | 3.277 |
| MOP Dirección de Vialidad | $ | Proyecto eléctrico | 7.210 | 25.477 |
| I. Municipalidad de Coelemu | $ | Proyecto eléctrico | - | 260 |
| I. Municipalidad de Chillán Viejo | $ | Proyecto eléctrico | - | 201 |
| I. Municipalidad de Portezuelo | $ | Proyecto eléctrico | - | 247 |
| Sub- total | | | 211.680 | 29.462 |

Banco Crédito e Inversiones:

| Entidad | Tipo de moneda | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Gobierno Regional del Bío Bío | $ | Proyecto eléctrico | 104.395 | - |
| Sub- total | | | 104.395 | - |
| Total Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada | | | 379.051 | 34.145 |

NOTA 23 - GARANTÍAS, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

Comercial Copelec S.A.:

Banco Santander:

| Entidad | Tipo de moneda | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Forum Distribuidora S.A | $ | Consignación vehículos | 374.000 | 388.586 |
| Automotriz Autocar | $ | Consignación vehículos | 74.000 | 76.886 |
| Sub - total | | | 448.000 | 465.472 |

Banco Corpbanca:

| Entidad | Tipo de moneda | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| HINO Chile S.A. | $ | Consignación vehículos | 100.000 | 103.900 |
| Soquimich Comercial S.A. | $ | Consignación insumos agrícolas | 26.356 | 22.858 |
| Ilustre Municipalidad de Quillón | $ | Licitación ventas | 2.000 | - |
| Ilustre Municipalidad de Bulnes | $ | Licitación ventas | 6.400 | - |
| Ilustre Municipalidad de Pemuco | $ | Licitación ventas | - | 520 |
| Ilustre Municipalidad de Cobquecura | $ | Licitación ventas | 650 | - |
| Iluste Municipalidad de Tucapel | $ | Licitación ventas | 399 | 104 |
| Ilustre Municipalida de Chillán Viejo | $ | Licitación ventas | - | 208 |
| Ilustre Municipalidad de Ninhue | $ | Licitación ventas | - | 675 |
| Ilustre Municipalidad de Quirihue | $ | Licitación ventas | - | 520 |
| Ilustre Municipalidad de Curanilahue | $ | Licitación ventas | - | 312 |
| Servicio de Salud Ñuble | $ | Licitación ventas | 500 | - |
| Sub - total | | | 136.305 | 129.097 |

NOTA 23 - GARANTÍAS, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

Banco de Chile:

| Entidad | Tipo de moneda | Concepto | 2015 M$ | 2014 M$ |
|---|---|---|---|---|
| HINO Chile S.A. | $ | Consignación vehículos | - | 124.680 |
| Sub - total | | | - | 124.680 |
| Total Comercial Copelec S.A. | | | 584.305 | 719.249 |
| Total | | | 963.356 | 753.394 |

b) Hipotecas:

Con el objeto de garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones que las entidades han contraído, se han constituido las siguientes hipotecas:

Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada:

Banco de Chile:

Bien raíz ubicado en calle 18 de septiembre Nº688, de la ciudad de Chillán, Octava Región.

Bien raíz ubicado en calle Maipón Nº1079, de la ciudad de Chillán, Octava Región.

Banco Santander:

Bien raíz ubicado en calle El Roble Nº431, de la ciudad de Chillán, Octava Región.

Bien raíz ubicado en calle El Roble Nº439, de la ciudad de Chillán, Octava Región.

Comercial Copelec S.A.:

Banco Corpbanca:

Bien raíz ubicado en calle Carlos Palacios N°302 de la ciudad de Bulnes, Octava Región.

Bien raíz ubicado en calle Carlos Palacios N°303 de la ciudad de Bulnes, Octava Región.

Bien raíz ubicado en calle Caupolicán N°576 lote 1 y 2 de la ciudad de Quillón, Octava Región.

Bien raíz ubicado en calle Arturo Prat N° 850 local N° 58 de la ciudad de Chillán, Octava Región.

NOTA 23 - GARANTÍAS, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

c) Juicios y contingencias:

El estado de juicios que mantiene Cooperativa de Consumo de Energía Eléctrica Chillán Limitada, es el siguiente:

Juicio Civil ordinario Vidal y Otros con Copelec Ltda. Rol N° C-5562-2015, seguida ante el 2° Juzgado Civil de Chillán, sobre demanda de Indemnización de Perjuicios, cuya cuantía asciende a la suma de M$ 181.669. Cabe mencionar que esta causa se encuentra asegurada por la Compañía de Seguros Generales de Chile S.A. Mapfre, por lo que se estima se debe cancelar la suma de M$ 18.167.

La Administración de la entidad y sus asesores legales establecen que la estimación de pérdidas relacionada con el juicio descrito anteriormente, se encuentra adecuadamente provisionada en los estados financieros.

No existen otras garantías, contingencias ni compromisos que no estén reflejados en los presentes estados financieros consolidados.

NOTA 24 - DEUDAS REPACTADAS

De acuerdo con lo establecido en los artículos 108 y 109 de la Ley General de Cooperativas y en los Artículos 4 y 15 de la Resolución Administrativa Exenta N°58, se presenta detalle de deudas repactadas y provisiones reversadas por este concepto generados en los tres últimos años anteriores al año 2015:

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Concepto: | | | | |
| Deudas repactadas | 299.270 | 266.308 | 293.568 | 283.364 |
| Provisiones reversadas | 70.023 | 54.998 | 61.943 | 68.012 |

Las cifras presentadas están expresadas a valores históricos.

NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (22 de Marzo de 2016), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas, ni en la situación económica y financiera de la entidad.

Diseño e impresión
Impresora Icaro Ltda.
Rozas 961 – Concepción

# MEMORIA 2015

COOPERATIVA
COPELEC

18 DE SEPTIEMBRE 688
FONO: 42 220 44 00
CHILLÁN · CHILE
WWW.COPELEC.CL