

Estados de Situación Financiera Consolidados Pro-forma de División

“CGE CONTINUADORA” Y “CGE GAS NATURAL”

Derivados de los estados financieros consolidados de Compañía General de Electricidad S.A.

*Santiago, Chile
Al 1 de septiembre de 2016*

INTRODUCCIÓN A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS PRO-FORMA PARA DIVISIÓN DE COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y FILIALES (“CGE CONTINUADORA” Y “CGE GAS NATURAL”) AL 1° DE SEPTIEMBRE DE 2016

Los siguientes estados de situación financiera consolidados pro-forma de Compañía General de Electricidad S.A. y filiales (“CGE Continuada” y “CGE Gas Natural”) al 1° de septiembre de 2016 se derivan de los estados financieros consolidados de Compañía General de Electricidad S.A. y filiales (en adelante “CGE” o “CGE S.A.”) al 31 de agosto de 2016 (en adelante, los “estados financieros históricos”). Estos estados de situación financiera consolidados pro-forma han sido examinados de acuerdo a las Normas de Atestiguación del Colegio de Contadores de Chile A.G., según su sección AT 401 “Informes sobre Información Financiera Pro-Forma” por nuestros auditores independientes EY Limitada (“EY”).

Basado en los requerimientos del Título IX, artículo 147, letra c), del Reglamento de Sociedades Anónimas, la fecha de los estados de situación financiera pro-forma es la fecha siguiente a la fecha del balance que serviría como base de la división. Dado que el balance de división tendría fecha 31 de agosto del 2016, los estados de situación financiera pro-forma tienen fecha del 1 de septiembre del 2016.

Los estados de situación financiera consolidados pro-forma están compuestos por (a) un estado de situación financiera consolidado pro-forma al 1° de septiembre de 2016, (b) ciertas notas explicativas y (c) un anexo, las cuales presentan los supuestos utilizados por la Administración para la elaboración de los estados de situación financiera consolidados pro-forma de “CGE Continuada” y “CGE Gas Natural”.

El objetivo de elaborar estados de situación financiera consolidados pro-forma, es presentar cuáles habrían sido ciertos efectos significativos sobre la información financiera histórica, de haber tenido lugar la transacción bajo los supuestos descritos en la Nota 4.

Este objetivo ha sido alcanzado mediante la aplicación de ajustes pro-forma a la información financiera histórica consolidada de CGE S.A. y filiales. Los supuestos utilizados para la determinación de los ajustes y la elaboración de los estados de situación financiera consolidados pro-forma, están basados en criterios y supuestos determinados por la Administración de CGE S.A. y se han considerado para estos propósitos los efectos significativos directamente atribuibles a la transacción, la cual se describe a continuación:

Con fecha 21 de julio de 2016, CGE informó a la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (en adelante “SVS”) mediante un hecho esencial que el directorio de la Compañía resolvió, por la unanimidad de sus miembros, iniciar un análisis de reorganización societaria (“reorganización”) que contempla en una primera etapa la fusión de CGE con Gas Natural Fenosa Chile S.A. (GNF Chile), mediante la incorporación de esa en esta, para en una segunda etapa dividir dicha sociedad ya fusionada en las actividades del negocio eléctrico y negocio de gas, cuyo objetivo sería una simplificación de la malla societaria y separación de líneas de negocio para obtener estructuras más sencillas y de esta forma mejorar el gobierno corporativo, buscar eficiencias en materias de gastos operativos e inversiones, estandarizar, unificar y optimizar procesos, crear una organización integrada y favorecer la creación de una cultura corporativa única.

De esta manera, sería posible permitir focalizar recursos y eficiencias en la toma de decisiones, determinar perfiles de inversión y necesidades de capital distintos y definir políticas comerciales dedicadas en función de giros específicos.

Por su parte, los accionistas se verán beneficiados, ya que podrán elegir y determinar con precisión en qué negocios participan. Así, los accionistas podrán optar si invierten sólo en el negocio eléctrico del cual participa CGE Continuada o sólo en el negocio del gas, o si lo hacen en ambos, en qué proporciones lo hacen, mediante la compra y venta de las acciones de CGE y de CGE Gas Natural. Esto permitirá a los accionistas e inversionistas tener una cartera de inversión adecuada a sus intereses y necesidades, separando los riesgos de cada industria y generando valor en sus decisiones de inversión.

A futuro, permitirá atraer accionistas que prefieren perfiles de riesgo, estrategias de inversión y negocios segmentados.

Asimismo, esta reestructuración corporativa establece una potencial creación de valor a las sociedades que se hagan cargo de los respectivos negocios y aumenta la visibilidad de los activos que integran cada uno de ellos, facilitando su análisis por terceros, lo que beneficia directamente a los accionistas de éstas. La Administración espera que todos los pasos de ésta escisión se materialicen durante el año 2016.

Pasos para llevar a cabo la reorganización societaria:

Para estos efectos, a CGE Gas Natural se le asignarán todos los activos netos relacionados con el negocio del gas natural, incluyendo todos los bienes muebles, existencias, inventarios, posiciones contractuales, cuentas por cobrar e inmuebles destinados a ese negocio, así como todas las participaciones societarias, que correspondan a personas jurídicas dedicadas al negocio del gas, constituidas dentro y fuera de Chile, y otros activos y pasivos asociados.

Una vez aprobado la transacción según lo descrito, los actuales accionistas de CGE S.A. se quedarían incorporados en esta nueva sociedad en la misma proporción, esto es, por un número de acciones que será igual al que tenían en CGE S.A. (relación 1 a 1).

Por su parte, se mantendrá en CGE, la sociedad dividida y continuadora, todos los activos y pasivos no asignados a CGE Gas Natural y que de manera principal, pero no total, corresponden a los activos relacionados con el negocio eléctrico, ya que activos netos relacionados con actividades corporativas de CGE y activos netos relacionados con actividades de prestación de servicio se quedarán en CGE Continuada.

La Administración de CGE ha determinado que esta reorganización debería ser considerada contablemente, en caso de materializarse, como una transacción realizada entre entidades bajo control común. Por lo cual, la información financiera consolidada pro-forma fue preparada usando los valores libros consolidados de CGE S.A. al 31 de agosto 2016.

El proceso de reestructuración no consideraría cambios en la actual estructura de control por parte del Grupo Gas Natural Fenosa a la fecha de la división.

La división de Compañía General de Electricidad S.A. será acordada en sesión de Directorio de fecha 27 de Septiembre de 2016, para posteriormente someter a aprobación de Junta Extraordinaria de Accionistas. La división tendrá efectos financieros a contar del 1 de septiembre de 2016 y tributariamente a contar de la fecha de reducción a escritura pública del acta de la referida Junta, sin perjuicio de lo que en definitiva apruebe la Junta.

Contabilización de la transacción

La Administración de CGE ha determinado que esta potencial reorganización y los correspondientes procesos de división societaria, deberían ser considerados contablemente, en caso de materializarse, como una transacción realizada entre compañías bajo control común. Por lo cual, la presentación de la información financiera consolidada pro-forma sería preparada basado en los valores libros consolidados de CGE S.A. al 31 de agosto de 2016, preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”, por sus siglas en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Para propósitos de la elaboración de los estados de situación financiera consolidados pro-forma, la Administración ha considerado ciertos criterios y supuestos, los cuales han derivado en el registro de ciertos ajustes a la información financiera histórica (“ajustes pro-forma”), cuyos saldos iniciales para llevar a cabo este ejercicio consideran el 1 de septiembre de 2016.

Los principales supuestos determinados por la Administración son los que se describen en la Nota 4 de los estados de situación financiera consolidados pro-forma, adjuntos.

Los estados de situación financiera consolidados pro-forma de “CGE Continuada” y “CGE Gas Natural” son derivados de los estados financieros consolidados de CGE S.A. y filiales al 31 de agosto de 2016 y deben ser leídos en conjunto con (i) los estados financieros consolidados históricos de CGE S.A. y filiales y sus respectivas notas explicativas, auditados al 31 de agosto de 2016, incorporados por referencia y ii) con las notas explicativas que acompañan los presentes estados de situación financiera consolidados pro-forma de “CGE Continuada” y “CGE Gas Natural” al 1 de septiembre de 2016.

La información financiera pro-forma presente en este documento podría no reflejar los resultados futuros o de posición financiera de “CGE Continuada” o “CGE Gas Natural” o cuáles hubiesen sido los resultados si ambas entidades hubiesen operado por siempre en forma separada antes de llevar a cabo la división.

INFORME DE ATESTIGUACION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Directores y accionistas de Compañía General de Electricidad S.A. ("CGE S.A."):

Hemos examinado los ajustes pro-forma que reflejan la transacción de reorganización societaria descrita en Nota 1 y la aplicación de esos ajustes a los montos históricos de los estados de situación financiera consolidados pro-forma de "CGE Continuada" y "CGE Gas Natural" al 1 de septiembre de 2016. El estado de situación financiera consolidado histórico de CGE S.A. y filiales al 31 de agosto de 2016, se deriva de los estados financieros históricos de CGE S.A. y filiales, incorporados por referencia, los cuales fueron auditados por nosotros.

Los ajustes pro-forma se basan en los supuestos de la Administración descritos en Nota 4. La Administración de CGE S.A. es responsable de la información financiera pro-forma. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre la información financiera pro-forma basada en nuestro examen. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de atestiguación emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y, en consecuencia, comprendió los procedimientos que consideramos necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

El objetivo de esta información financiera pro-forma es presentar los efectos significativos sobre la información financiera consolidada histórica, tal como si la transacción hubiese ocurrido en una fecha anterior. Sin embargo, los estados de situación financiera consolidados pro-forma de "CGE Continuada" y "CGE Gas Natural" no representan necesariamente los resultados de las operaciones o los efectos sobre la situación financiera que se hubiesen originado, si la transacción antes mencionada, hubiese ocurrido.

En nuestra opinión, los supuestos de la Administración proporcionan una base razonable para presentar los efectos significativos directamente atribuibles a la transacción de reorganización societaria descrita en Nota 1, los ajustes pro-forma reflejan apropiadamente el efecto de esos supuestos y las columnas pro-forma reflejan la aplicación apropiada de esos ajustes a los montos históricos del estado de situación financiera consolidado de CGE S.A. y filiales en los estados de situación financiera consolidados pro-forma de "CGE Continuada" y "CGE Gas Natural" al 1 de septiembre de 2016.

EY Ltda.

Chris Heidrich



Santiago, 27 de septiembre de 2016

Compañía General de Electricidad S.A.

Estados de situación financiera Consolidado pro - forma al 1 de septiembre de 2016

	Histórico		Ajustes Pro-forma			Pro-forma	
	CGE Consolidado	Ajustes por escisión CGE Gas Natural	Otras Asignaciones CGE Gas Natural	Asignación Saldos intercompañía	Asignación cuentas patrimoniales	CGE Gas Natural	CGE Continuatora
	M\$	M\$ (i)	M\$ (ii)	M\$ (iii)	M\$ (iv)	M\$	M\$
Activos							
Activos corrientes							
Efectivo y equivalentes al efectivo.	151.200.909	81.194.331	6.000.000	0	0	87.194.331	64.006.578
Otros activos financieros.	48.424	48.424	0	0	0	48.424	0
Otros activos no financieros.	5.285.146	1.811.719	0	0	0	1.811.719	3.473.427
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	427.088.969	57.445.957	0	0	0	57.445.957	369.643.012
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	2.343.336	1.522.639	0	450.000	0	1.972.639	370.697
Inventarios.	28.243.742	8.158.748	0	0	0	8.158.748	20.084.994
Activos por impuestos.	9.673.194	910.101	0	0	0	910.101	8.763.093
Activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios.	623.883.720	151.091.919	6.000.000	450.000	0	157.541.919	466.341.801
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios.	25.993.459	25.448.314	0	0	0	25.448.314	545.145
Activos corrientes totales	649.877.179	176.540.233	6.000.000	450.000	0	182.990.233	466.886.946
Activos no corrientes							
Otros activos financieros.	25.805.433	3.682	25.626.750	0	0	25.630.432	175.001
Otros activos no financieros.	905.072	819.982	0	0	0	819.982	85.090
Cuentas por cobrar.	17.896.971	0	0	0	0	0	17.896.971
Inventarios.	1.489.701	0	0	0	0	0	1.489.701
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	4.161.486	4.161.486	0	0	0	4.161.486	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	35.068.466	19.610.564	0	0	0	19.610.564	15.457.902
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	1.577.479.097	713.129.407	0	0	0	713.129.407	864.349.690
Plusvalía.	272.214.856	54.181.623	0	0	0	54.181.623	218.033.233
Propiedades, planta y equipo.	2.514.817.960	849.389.880	0	0	0	849.389.880	1.665.428.080
Propiedad de inversión.	8.274.759	0	0	0	0	0	8.274.759
Activos por impuestos diferidos.	23.383.775	7.529.431	0	0	0	7.529.431	15.854.344
Total activos no corrientes	4.481.497.576	1.648.826.055	25.626.750	0	0	1.674.452.805	2.807.044.771
Total de activos	5.131.374.755	1.825.366.288	31.626.750	450.000	0	1.857.443.038	3.273.931.717

Compañía General de Electricidad S.A.
Estados de situación financiera Consolidado pro - forma al 1 de septiembre de 2016

	Histórico		Ajustes Pro-forma			Pro-forma	
	CGE Consolidado	Ajustes por escisión CGE Gas Natural	Otras Asignaciones CGE Gas Natural	Asignación Saldos intercompañía	Asignación cuentas patrimoniales	CGE Gas Natural	CGE Continuadora
	M\$	M\$ (i)	M\$ (ii)	M\$ (iii)	M\$ (iv)	M\$	M\$
Pasivos							
Pasivos corrientes							
Otros pasivos financieros.	115.259.305	46.639.017	359.898	0	0	46.998.915	68.260.390
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	305.401.630	41.915.511	0	0	0	41.915.511	263.486.119
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	29.710.324	26.354.138	334.719	2.467.438	0	29.156.295	554.029
Otras provisiones a corto plazo.	16.160.396	5.142.881	0	0	0	5.142.881	11.017.515
Provisiones por beneficios a los empleados.	429.963	408.630	0	0	0	408.630	21.333
Otros pasivos no financieros.	10.050.294	4.775.634	0	0	0	4.775.634	5.274.660
Pasivos corrientes totales	477.011.912	125.235.811	694.617	2.467.438	0	128.397.866	348.614.046
Pasivos no corrientes							
Otros pasivos financieros.	1.197.505.365	185.427.098	6.112.846	0	0	191.539.944	1.005.965.421
Cuentas por pagar	605.315	0	0	0	0	0	605.315
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	190.360.901	3.754.151	186.606.750	0	0	190.360.901	0
Otras provisiones.	1.647.798	0	0	0	0	0	1.647.798
Pasivo por impuestos diferidos.	698.106.816	354.619.483	119.430	0	0	354.738.913	343.367.903
Provisiones por beneficios a los empleados.	36.351.512	4.098.174	0	0	0	4.098.174	32.253.338
Otros pasivos no financieros.	2.060.291	0	0	0	0	0	2.060.291
Total de pasivos no corrientes	2.126.637.998	547.898.906	192.839.026	0	0	740.737.932	1.385.900.066
Total de pasivos	2.603.649.910	673.134.717	193.533.643	2.467.438	0	869.135.798	1.734.514.112
Patrimonio							
Capital emitido.	1.992.089.603	91.088.611	0	0	384.198.352	475.286.963	1.516.802.640
Ganancias (pérdidas) acumuladas.	65.295.222	292.645.798	0	0	(277.437.450)	15.208.348	50.086.874
Otras reservas.	(62.910.284)	245.356.636	0	0	(205.470.418)	39.886.218	(102.796.502)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.	1.994.474.541	629.091.045	0	0	(98.709.516)	530.381.529	1.464.093.012
Participaciones no controladoras.	533.250.304	523.140.526	0	0	(65.214.815)	457.925.711	75.324.593
Patrimonio	2.527.724.845	1.152.231.571	0	0	(163.924.331)	988.307.240	1.539.417.605
Patrimonio y pasivos	5.131.374.755	1.825.366.288	193.533.643	2.467.438	(163.924.331)	1.857.443.038	3.273.931.717

COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS PRO-FORMA
DE “CGE CONTINUADORA” Y “CGE GAS NATURAL”

1. DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN

El Directorio de Compañía General de Electricidad S.A. (“CGE S.A.”) acordará con fecha 27 de septiembre de 2016 realizar una división social con el resultado de asignar a la sociedad escindida los activos y pasivos asociados al negocio de suministro de gas (“CGE Gas Natural”), conservando en la sociedad que se divide, en su calidad de continuadora legal, la totalidad de los activos y pasivos asociados al negocio de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica y servicios (“CGE Continuada”).

Pasos para llevar a cabo la transacción:

Para estos efectos, a CGE Gas Natural se le asignarán todos los activos relacionados, con el negocio del gas natural, incluyendo todos los bienes muebles, existencias, inventarios, posiciones contractuales, cuentas por cobrar e inmuebles destinados a ese negocio, así como todas las participaciones societarias, que correspondan a personas jurídicas dedicadas al negocio del gas, constituidas dentro y fuera de Chile, y otros activos y pasivos asociados. Los actuales accionistas de CGE S.A. se quedarían incorporados en esta nueva sociedad en la misma proporción, esto es, por un número de acciones que será igual al que tenían en CGE S.A. (relación 1 a 1).

Por su parte, se mantendrá en CGE Continuada, la sociedad dividida y continuadora, todos los activos y pasivos no asignados a CGE Gas Natural y que de manera principal, pero no total, corresponden a los activos relacionados con el negocio eléctrico.

La Administración de CGE ha determinado que esta reorganización debería ser considerada contablemente, en caso de materializarse, como una transacción realizada entre entidades bajo control común. Por lo cual, la información financiera consolidada pro-forma fue preparada usando los valores libros consolidados de CGE S.A. al 31 de agosto 2016.

Posterior a la división, en caso de ocurrir, podrían firmarse contratos entre las entidades involucradas en la transacción.

El proceso de reestructuración no consideraría cambios en la actual estructura de control por parte del Grupo Gas Natural Fenosa a la fecha de la división.

La división de Compañía General de Electricidad S.A. será acordada en sesión de Directorio de fecha 27 de Septiembre de 2016., para posteriormente someter a aprobación de Junta Extraordinaria de Accionistas.

**COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS PRO-FORMA
DE “CGE CONTINUADORA” Y “CGE GAS NATURAL”**

2. BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS PRO-FORMA

a) Bases de preparación:

Los estados financieros consolidados históricos de CGE y subsidiarias al 31 de agosto de 2016 han sido preparados de acuerdo a NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los presentes estados de situación financiera consolidados pro-forma de CGE al 1 de septiembre de 2016, incluyendo sus correspondientes notas, deben ser leídos en forma conjunta con los estados financieros consolidados históricos de CGE y subsidiarias al 31 de agosto de 2016, incluidos por referencia al presente documento¹.

Basado en los requerimientos del Título IX, artículo 147, letra c), del Reglamento de Sociedades Anónimas, la fecha de los estados de situación financiera pro-forma es la fecha siguiente a la fecha del balance que serviría como base de la división. Dado que el balance de división tendría fecha 31 de agosto de 2016, los estados de situación financiera pro-forma tienen fecha del 1 de septiembre de 2016.

b) Bases de presentación de información financiera pro-forma:

La información financiera consolidada pro-forma de CGE Continuada y CGE Gas Natural, se ha elaborado asumiendo que la reestructuración sea aprobada por los accionistas y que los efectos de la división ocurrieron en el pasado.

Los presentes estados de situación financiera consolidados pro-forma de CGE Continuada y CGE Gas Natural al 1 de septiembre de 2016 están compuestos por:

- Estados de situación financiera consolidados pro-forma al 1 de septiembre de 2016.
- Las notas explicativas a los estados de situación financiera consolidados pro-forma.

A continuación se explica la estructura de la presentación de la información financiera pro-forma:

CGE Consolidado: corresponde a la información financiera histórica consolidada auditada de CGE y subsidiarias al 31 de agosto de 2016.

¹ Dichos estados financieros fueron presentados a la SVS con fecha 27 de septiembre de 2016 y pueden ser encontrados bajo el siguiente enlace <http://www.cge.cl/inversionistas/informacion-financiera/> o pidiendo una copia física a CGE S.A., Presidente Riesco 5561, Piso 17, Las Condes, Santiago de Chile.

COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS PRO-FORMA
DE “CGE CONTINUADORA” Y “CGE GAS NATURAL”

Ajustes pro-forma:

- (i) Ajustes por escisión CGE Gas Natural: corresponde a los efectos de la reestructuración descrita y aplicación de ciertos supuestos y criterios determinados por la Administración de CGE sobre los activos netos del sector de Gas.
- (ii) Otras asignaciones CGE Gas Natural: reflejan la asignación de disponible a la sociedad escindida, deuda de corto y largo plazo con la relacionada Clover Financial and Treasury Services Ltd. y los derivados asociados a dicha deuda, basado en criterios determinados por la Administración de Gas Natural que se relacionan con la reestructuración.
- (iii) (iii) Asignaciones de saldos entre compañía relacionadas: reflejan saldos de cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas de transacciones generadas entre las subsidiarias del sector gas y la matriz, las cuales en los estados financieros históricos se eliminaron como parte de los ajustes y eliminaciones de consolidación. Lo anterior se explica en el contexto que al momento de la división, ciertos saldos entre empresas relacionadas ya no califican como transacciones dentro del mismo grupo y por lo tanto no se eliminarían en el proceso de consolidación de CGE continuadora y CGE Gas Natural, sino formarían parte de los balances pro forma de ambas compañías como saldos presentados entre compañía relacionadas.
- (iv) Asignación de las cuentas patrimoniales: reflejan asignación de cuentas de patrimonio a CGE Gas Natural y CGE Continuadora de acuerdo a los criterios de asignación descritos en la Nota 4 a los presentes estados de situación financiera consolidados pro-forma.

CGE Gas Natural pro-forma al 1 de septiembre de 2016: corresponde a los activos y pasivos relacionados con el negocio de gas y asignados a la sociedad escindida “CGE Gas Natural”, una vez separados los activos netos de los otros activos netos de CGE.

CGE Continuadora pro-forma al 1 de septiembre de 2016: corresponde a los activos y pasivos delegados al negocio eléctrico y servicios. Esta entidad será la entidad continuadora de CGE una vez separados los activos netos.

Los ajustes pro-forma no consideran posibles sinergias o gastos que podrían materializarse o incurrirse, respectivamente, en próximas etapas de la reorganización societaria. Adicionalmente, al materializarse la transacción se podrían prestar ciertos servicios entre las compañías que se encuentran posteriormente bajo control de Gas Natural Fenosa.

COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS PRO-FORMA
DE “CGE CONTINUADORA” Y “CGE GAS NATURAL”

3. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes estados de situación financiera consolidados pro-forma de CGE Continuada y CGE Gas Natural al 1 de septiembre de 2016 son las mismas que fueron utilizadas en la elaboración de los estados financieros consolidados históricos auditados de CGE y subsidiarias al 31 de agosto de 2016 con la mención de que ciertas partidas fueron sujetas a ajustes pro-forma mencionados en la Nota 4.

4. AJUSTES PRO-FORMA Y SUPUESTOS

Para propósitos de la elaboración de los estados de situación financiera consolidados pro-forma de CGE Continuada y CGE Gas Natural al 1 de septiembre de 2016, la Administración ha considerado supuestos, los cuales han derivado en el registro de ciertos ajustes para la elaboración de la información financiera pro-forma (“ajustes pro-forma”), reflejados en los estados de situación financiera pro-forma tanto de CGE Continuada como CGE Gas Natural. Dicha elaboración de información financiera pro-forma está basada en la información actual disponible y además considera el uso de ciertas estimaciones en la determinación de los ajustes pro-forma. La Administración de CGE considera que tanto los supuestos utilizados como el uso de ciertas estimaciones usadas para la elaboración de la información financiera pro-forma, provee una base razonable para presentar los efectos significativos relacionados a la reorganización y los ajustes pro-forma reflejan los supuestos determinados por la Administración, cuyos saldos iniciales considerados para llevar a cabo este ejercicio han sido el 1 de septiembre de 2016.

Los ajustes pro-forma tienen principalmente relación con lo siguiente:

(a) Distribución de inversiones:

Asignar a CGE Gas Natural (entidad legal separada) todas las inversiones en compañías del negocio de gas, siendo Gas Natural Chile S.A., Metrogas S.A. y Aproveccionadora Global de Energía S.A.;

(b) Distribución del efectivo y equivalentes al efectivo

Se asignó una porción del saldo de efectivo y equivalentes al efectivo a CGE Gas Natural para su continuidad operacional y servicio de la deuda de corto plazo.

(c) Distribución de saldos inter-compañía

La asignación y división de saldos inter-compañía siguió el criterio de asignación descrito en el cuerpo “Descripción de la Transacción” (punto 1) y corresponden a los saldos que mantenía la matriz con subsidiarias del sector gas.

COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS PRO-FORMA
DE “CGE CONTINUADORA” Y “CGE GAS NATURAL”

(d) Distribución de instrumentos de deuda

La asignación del préstamo con empresa relacionada Clover Financial and Treasury Services Ltd. , gastos anticipados de la deuda (neto de impuestos diferidos) y los instrumentos derivados asociados a esta deuda se ha efectuado en función de las definiciones establecidas en el punto 1, con el fin de mantener el equilibrio financiero en ambas sociedades.

(e) Distribución de capital pagado y división de otras cuentas patrimoniales

Capital emitido: el capital emitido de Compañía General de Electricidad S.A. han sido divididos para propósitos de la presentación de los estados de situación financiera pro-forma de CGE Continuada y CGE Gas Natural proporcionalmente considerando los efectos de la distribución de las Otras Reservas.

Otros resultados integrales acumulados y otras reservas: las reservas patrimoniales de Compañía General de Electricidad S.A. han sido asignadas a CGE Continuada y CGE Gas Natural en función del origen de cada una de ellas y la asignación de los activos y pasivos subyacentes.

De acuerdo a esta definición, se han identificado y asignado a cada una de las dos entidades las partidas relacionadas a los “otros resultados integrales”, principalmente ajustes de conversión por inversiones mantenidas en una moneda distinta a la moneda de presentación de CGE, reservas de cobertura y proporción de los “otros resultados integrales” de negocios conjuntos que afectan a cada uno de estos componentes.

La asignación de estas reservas a ambas sociedades se ha efectuado considerando la naturaleza de las transacciones que dieron origen a las reservas y asignación de los activos y pasivos subyacentes, incluyendo los efectos propios de la escisión.

Utilidades acumuladas: las utilidades acumuladas han sido asignadas a CGE Continuada y CGE Gas Natural en base a la proporción del valor libros de los activos y pasivos netos asignados a cada una de estas dos entidades.

En lo que respecta al resto de los rubros, fueron asignados en su totalidad a CGE Continuada.

**COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS PRO-FORMA
DE “CGE CONTINUADORA” Y “CGE GAS NATURAL”**

(f) Efectos tributarios de la escisión:

No se han reflejado efectos tributarios de la propia escisión ya que la Administración considera que no existirán efectos tributarios significativos producto de la separación, aparte de la asignación de los impuestos diferidos que se asignaron según la transacción que causó su reconocimiento

ANEXO:

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INDIVIDUALES PRO-FORMA

Los estados de situación financiera “individuales” pro-forma adjuntos de CGE Continuada y CGE Gas Natural, fueron derivados de aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por CGE S.A. para la preparación de la información financiera histórica de CGE y subsidiarias al 31 de agosto de 2016. La asignación de activos y pasivos se realizó de acuerdo a lo mencionado en la “Descripción de Transacción” (punto 1).

COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS PRO-FORMA
DE “CGE CONTINUADORA” Y “CGE GAS NATURAL”

Compañía General de Electricidad S.A.

Estados de situación financiera individuales pro - forma al 1 de septiembre de 2016

	Histórico	Pro-forma	
	CGE Individual	CGE Continuada	CGE Gas
	M\$	M\$	M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo.	63.430.145	57.430.145	6.000.000
Otros activos no financieros.	53.755	53.755	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	261.547	261.547	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	22.761.407	22.311.407	450.000
Activos por impuestos.	12.965.532	12.965.532	0
Activos corrientes totales	99.472.386	93.022.386	6.450.000
Activos no corrientes			
Otros activos financieros.	25.801.751	175.001	25.626.750
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	20.158.933	20.158.933	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	2.528.452.321	1.834.146.461	694.305.860
Propiedades, planta y equipo.	126.473	126.473	0
Propiedad de inversión.	661.884	661.884	0
Activos por impuestos diferidos.	4.757.796	4.757.796	0
Total activos no corrientes	2.579.959.158	1.860.026.548	719.932.610
Total de activos	2.679.431.544	1.953.048.934	726.382.610

COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS PRO-FORMA
DE “CGE CONTINUADORA” Y “CGE GAS NATURAL”

Compañía General de Electricidad S.A.

Estados de situación financiera individuales pro - forma al 1 de septiembre de 2016

	Histórico	Pro-forma	
	CGE Individual	CGE Continuada	CGE Gas Natural
	M\$	M\$	M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros.	15.718.069	15.358.170	359.899
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	3.747.722	3.747.722	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	95.256.926	92.454.769	2.802.157
Otras provisiones a corto plazo.	1.308.685	1.308.685	
Pasivos corrientes totales	116.031.402	112.869.346	3.162.056
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros.	379.706.139	373.593.294	6.112.845
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	186.606.750	0	186.606.750
Pasivo por impuestos diferidos.	119.430	0	119.430
Provisiones por beneficios a los empleados.	2.493.282	2.493.282	0
Total de pasivos no corrientes	568.925.601	376.086.576	192.839.025
Total de pasivos	684.957.003	488.955.922	196.001.081
Patrimonio			
Capital emitido.	1.992.089.603	1.516.802.640	475.286.963
Ganancias (pérdidas) acumuladas.	65.295.222	50.086.874	15.208.348
Otras reservas.	(62.910.284)	(102.796.502)	39.886.218
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.	1.994.474.541	1.464.093.012	530.381.529
Patrimonio	1.994.474.541	1.464.093.012	530.381.529
Patrimonio y pasivos	2.679.431.544	1.953.048.934	726.382.610

**COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS PRO-FORMA
DE “CGE CONTINUADORA” Y “CGE GAS NATURAL”**

División de activos y pasivos netos de CGE y su asignación a CGE Continuada y CGE Gas Natural.

g) Distribución del efectivo y equivalentes al efectivo

Se asignó una porción del saldo de efectivo y equivalentes al efectivo a CGE Gas Natural para su continuidad operacional y servicio de la deuda de corto plazo.

h) Distribución de saldos inter-compañía

La asignación y división de saldos inter-compañía siguió el criterio de asignación descrito en el cuerpo “Descripción de la Transacción” (punto 1) y corresponden a los saldos que mantenía la matriz con subsidiarias del sector gas.

i) Distribución de las inversiones registradas por el método de la participación

La asignación de las inversiones siguió el criterio de asignación descrito en el cuerpo “Descripción de la Transacción” (punto 1).

j) Distribución de instrumentos de deuda

La asignación del préstamo con empresa relacionada Clover Financial and Treasury Services Ltd. , gastos anticipados de la deuda (neto de impuestos diferidos) y los instrumentos derivados asociados a esta deuda se ha efectuado en función de las definiciones establecidas en el punto 1, con el fin de mantener el equilibrio financiero en ambas sociedades.

k) Distribución de capital pagado y división de otras cuentas patrimoniales

Capital emitido: el capital emitido de Compañía General de Electricidad S.A. han sido divididos para propósitos de la presentación de los estados de situación financiera pro-forma de CGE Continuada y CGE Gas Natural en base a la proporción del valor libros de los activos y pasivos netos asignados a cada una de estas dos entidades.

Otros resultados integrales acumulados y otras reservas: las reservas patrimoniales de Compañía General de Electricidad S.A. han sido asignadas a CGE Continuada y CGE Gas Natural en función del origen de cada una de ellas y la asignación de los activos y pasivos subyacentes.

COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS PRO-FORMA
DE “CGE CONTINUADORA” Y “CGE GAS NATURAL”

De acuerdo a esta definición, principalmente se han identificado y asignado a cada una de las dos entidades las partidas relacionadas a los “otros resultados integrales”, principalmente ajustes de conversión por inversiones mantenidas en una moneda distinta a la moneda de presentación de CGE, reservas de cobertura y proporción de los “otros resultados integrales” de negocios conjuntos que afectan a cada uno de estos componentes.

La asignación de estas reservas a ambas sociedades se ha efectuado considerando la naturaleza de las transacciones que dieron origen a las reservas y asignación de los activos y pasivos subyacentes, incluyendo los efectos propios de la escisión.

Utilidades acumuladas: las utilidades acumuladas han sido asignadas a CGE Continuada y CGE Gas Natural en base a la proporción del valor libros de los activos y pasivos netos asignados a cada una de estas dos entidades, con excepción de la utilidad del período, la cual ha sido asignada a CGE Continuada.

En lo que respecta al resto de los rubros, fueron asignados en su totalidad a CGE Continuada.

Efectos tributarios de la escisión:

No se han reflejado efectos tributarios de la propia escisión ya que la Administración considera que no existirán efectos tributarios significativos producto de la separación.

ACTIVOS Y PASIVOS ASIGNADOS A CGE GAS NATURAL

A continuación se detallan los activos y pasivos asignados a CGE Gas Natural:

a. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

R.U.T	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Moneda	Corrientes	No corrientes
					31-08-2016 M\$	31-08-2016 M\$
96.568.740-8	Gas Sur S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	CL \$	450.000	0
TOTALES					450.000	0

COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS PRO-FORMA
DE “CGE CONTINUADORA” Y “CGE GAS NATURAL”

b. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Movimiento de inversiones en sociedades subsidiarias	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación	Saldo al 31-08-2016 M\$
Gas Natural Chile S.A.	Chile	CL \$	94,49915%	610.449.027
Metrogas S.A.	Chile	CL \$	8,33018%	82.839.223
Aprovisionadora Global de Energía S.A.	Chile	CL \$	8,33018%	1.017.610
Total				694.305.860

c. Otros activos financieros (corrientes y no corrientes)

Activos de coberturas corrientes y no corrientes					Valor justo	
					Corrientes	No corrientes
Sociedad	Tipo de contrato	Tipo de cobertura	Riesgo de cobertura	Partida cubierta	31-08-2016 M\$	31-08-2016 M\$
Clover Financial & Treasury services Ltd.	Cross Currency Swap	Flujo de efectivo	Exposición de variaciones de tasa de interés variable y tipo de cambio	Préstamo		25.626.750
Total					0	25.626.750

d. Otros pasivos financieros (corrientes y no corrientes)

Pasivos de coberturas corrientes y no corrientes					Valor justo	
					Corrientes	No corrientes
Sociedad	Tipo de contrato	Tipo de cobertura	Riesgo de cobertura	Partida cubierta	31-08-2016 M\$	31-08-2016 M\$
Clover Financial & Treasury services Ltd.	Cross Currency Swap	Flujo de efectivo	Exposición de variaciones de tasa de interés variable y tipo de cambio	Préstamo	359.898	6.581.198
Total					359.898	6.581.198

Pasivos financieros	Moneda	31-08-2016	
		Corrientes M\$	No corrientes M\$
Gastos diferidos	CL \$		(468.353)
Total		15.718.069	(468.353)

COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS PRO-FORMA
DE “CGE CONTINUADORA” Y “CGE GAS NATURAL”

e. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

R.U.T	Sociedad	País de origen	Moneda	Corrientes	No corrientes
				31-08-2016 M\$	31-08-2016 M\$
76.560.818-K	Gas Natural Chile S.A.	Chile	CL \$	2.467.438	0
0 - E	Clover Financial & Treasury Services Ltd.	Irlanda	CL \$	334.719	0
0 - E	Clover Financial & Treasury Services Ltd.	Irlanda	CL \$	0	186.606.750
TOTALES				2.802.157	186.606.750

f. Pasivos por Impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	31-08-2016 M\$
Relativos a gastos anticipados.	119.430
Total	119.430